

The background of the cover features several stacks of Euro banknotes, primarily 500 Euro notes, arranged in a descending staircase pattern from the top left towards the bottom right. The notes are bound with small white paper tabs. The overall color scheme is dark, with the white text and orange accents providing contrast.

Maxim Hohmann

---

# The impact of regulation on remuneration in banks

An analysis of EU, UK and German law



**Anchor Academic  
Publishing**

*disseminate knowledge*

**Hohmann, Maxim: The impact of regulation on remuneration in banks. An analysis of EU, UK and German law, Hamburg, Anchor Academic Publishing 2017**

Buch-ISBN: 978-3-96067-075-9

PDF-eBook-ISBN: 978-3-96067-575-4

Druck/Herstellung: Anchor Academic Publishing, Hamburg, 2017

Covermotiv: © pixabay.de

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

**Bibliographical Information of the German National Library:**

The German National Library lists this publication in the German National Bibliography. Detailed bibliographic data can be found at: <http://dnb.d-nb.de>

All rights reserved. This publication may not be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without the prior permission of the publishers.

---

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Bearbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und die Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© Anchor Academic Publishing, Imprint der Diplomica Verlag GmbH  
Hermannstal 119k, 22119 Hamburg  
<http://www.diplomica-verlag.de>, Hamburg 2017  
Printed in Germany

# Table of Contents

- Abbreviations..... III
- I. Introduction..... 1
- II. Legislative Background ..... 2
  - 1. Developments ..... 2
  - 2. European Union Legislation ..... 3
    - 2.1 Capital Requirements Directive ..... 3
      - 2.1.1 Variable remuneration ..... 4
      - 2.1.2 Termination payments ..... 6
      - 2.1.3 Remuneration Committee..... 7
      - 2.1.4 Supervision..... 7
    - 2.2 Capital Requirements Regulation ..... 8
  - 3. Legislation in the United Kingdom..... 9
    - 3.1 Limitation of remuneration ..... 9
    - 3.2 Guaranteed variable remuneration ..... 10
    - 3.3 Remuneration committee..... 11
  - 4. Legislation in Germany ..... 12
    - 4.1 Limitation of remuneration ..... 14
      - 4.1.1 Total remuneration limitation ..... 14
      - 4.1.2 Sustainability in listed companies ..... 15
    - 4.2 Report..... 16
  - 5. Future developments ..... 16
- III. Negative Impact of Regulation ..... 19
  - 1. Costs..... 19
  - 2. Attractiveness of the market..... 19
  - 3. Common goods..... 20

IV. Necessity to regulate .....	22
1. Risk exposure .....	22
1.1 Remuneration .....	23
1.1.1 Variable remuneration .....	23
1.1.2 Allowances .....	25
1.2 Supervision .....	27
1.2.1 Credit Rating.....	28
1.2.2 Internal supervision .....	29
1.2.3 High earners .....	30
2. Stability of the Financial System .....	31
3. Protecting the public.....	34
V. Alternative regulatory proposal .....	35
VI. Conclusion .....	37
Bibliography .....	V
Articles .....	V
Books .....	IX
Statutory Provisions .....	XII
Others .....	XIV

## Abbreviations

Abs	Absatz (German for paragraph)
AG	Die Aktiengesellschaft*
AktG	Aktiengesetz
AuR	Arbeit und Recht*
BGBI	Bundesgesetzblatt (German HMSO)
BT-Drs	Bundestagsdrucksache
CFO	Chief Financial Officer
ch	chapter
CRD	Capital Requirements Directive
CRR	Capital Requirements Regulation
DB	Der Betrieb*
DrittelbG	Drittelbeteiligungsgesetz (German law on co-determination for medium sized companies)
DStR	Deutsches Steuerrecht*
DVBl	Deutsches Verwaltungsblatt*
EBA	European Banking Authority
edn	edition
ESMA	European Security and Markets Authority
EU	European Union
EUR	Euro
FCA	Financial Conduct Authority
FSB	Financial Stability Board
GG	Grundgesetz (German Constitution)
HMSO	Her Majesty's Stationery Office
IRZ	Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung*
JZ	Juristen Zeitung*
KSzW	Kölner Stift zum Wirtschaftsrecht*
KWG	Kreditwesengesetz (German Banking Act)
MitbestG	Mitbestimmungsgesetz (German law on co-determination for large companies)
no	number

NZG	Neue Zeitschrift für Gesellschaftsrecht*
para	paragraph
Plc	Public limited liability company
PRA	Prudential Regulation Authority
S	Seite (German for page)
S&P	Standard & Poor's
SYSC	Senior management arrangements, Systems and Controls
vol	volume
WiVerw	Wirtschaft und Verwaltung*
ZBB	Zeitschrift für Bankenrecht und Bankwirtschaft*
ZfU	Zeitschrift für Umweltpolitik & Umweltrecht*
ZHR	Zeitschrift für das gesamte Handels- und Wirtschaftsrecht*
ZIP	Zeitschrift für Wirtschaftsrecht*
ZRP	Zeitschrift für Rechtspolitik*

\*German law journal