

GENMAB A/S, CVR-NR. 21023884

OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING AF GENMAB A/S' BESTYRELSE OG DIREKTION I HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 139

1. INDLEDNING

Inden et børsnoteret selskab indgår en konkret aftale om incitaments aflønning af et medlem af bestyrelsen eller direktionen, skal selskabet i henhold til selskabslovens § 139 have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitaments aflønning af disse. Retningslinjerne skal behandles og godkendes på selskabets generalforsamling.

Genmab A/S har siden etableringen i 1999 anvendt aktiebaseret aflønning af bestyrelses- og direktionsmedlemmer som supplement til deres faste vederlag. Anvendelsen af disse instrumenter har været beskrevet i selskabets årsrapporter, og for så vidt der er tale om warrants, fremgår vilkårene herfor af vedtægterne. Baggrunden for anvendelsen af aktiebaseret aflønning som en del af vederlaget til bestyrelses- og direktionsmedlemmerne er et ønske om at sikre sammenfaldende interesser mellem bestyrelsen og direktionen på den ene side og aktionærene på den anden side. Derudover ønsker selskabet at give ledelsen et incitament til at skabe langsigtet værdi for aktionærene og sikre, at man er i stand til at rekruttere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen på et internationalt plan.

Med henblik på at skabe øget fokus og give et incitament til at nå kortsigtede mål har medlemmerne af direktionen også været omfattet af en bonusordning, der er knyttet op på visse foruddefinerede årlige milepæle.

Disse retningslinjer indeholder de generelle regler, der gælder i relation til incitamentsordninger for Genmab A/S' bestyrelse og direktion.

2. GENERELLE PRINCIPPER

For at skabe et sammenfald af interesser mellem Genmab A/S' bestyrelse og direktion på den ene side og aktionærene på den anden samt bidrage til selskabets kort- og langsigtede mål, har Genmab A/S vedtaget disse retningslinjer for incitamentsordninger for bestyrelsen og direktionen.

Incitamentsordningerne er udarbejdet ud fra et ønske om, at de skal være konkurrencedygtige i forhold til andre lignende internationale biotekselskabers ordninger, hvilket de anses for at være.

Såfremt Genmab A/S indgår en konkret aftale om incitaments aflønning med medlemmerne af bestyrelsen eller direktionen, skal aftalen være omfattet af disse retningslinjer.

Retningslinjerne regulerer alene incitamentsordninger, der retter sig mod medlemmer af Genmab A/S' bestyrelse og direktion. Incitamentsordninger, der retter sig mod andre ledende medarbejdere eller nøglemedarbejdere, er ikke omfattet af disse retningslinjer.

Retningslinjerne gælder for incitamentsaf lønning af medlemmerne af Genmab A/S' bestyrelse og direktion. Såfremt et medlem af Genmab A/S' bestyrelse eller direktion også er ansat i et direkte eller indirekte ejet datterselskab, gælder disse retningslinjer for enhver incitamentsaf lønning fra både Genmab A/S og datterselskabet. Er et bestyrelses- eller direktionsmedlem i et direkte eller indirekte ejet datterselskab derimod ikke medlem af Genmab A/S' bestyrelse eller direktion, er en eventuel incitamentsaf lønning fra datterselskabet ikke omfattet af disse retningslinjer.

Hvorvidt et bestyrelses- eller direktionsmedlem er berettiget til at deltage i en incitamentsordning - og hvilken type aftale(r), der skal indgås i den henseende - beror på en konkret vurdering af, om dette er hensigtsmæssigt for at bringe bestyrelsens og direktionens interesser i overensstemmelse med aktionærernes interesser, og om det vil kunne fremme Genmab A/S' både kort- og langsigtede mål. I vurderingen indgår også bestyrelses- og direktionsmedlemmernes tidligere opnåede resultater, deres forventede fremtidige resultater, incitaments- og loyalitetsovervejelser samt selskabets situation og udvikling.

3. **IKKE-AKTIEBASEREDE INSTRUMENTER**

Bestyrelsen

Medlemmerne af bestyrelsen modtager et fast, årligt basishonorar og er ikke berettigede til ikke-aktiebaserede instrumenter. Bestyrelsesformanden modtager tre (3) gange det faste, årlige basishonorar, og næstformanden modtager to (2) gange det faste, årlige basishonorar.

Bestyrelsen tager bestyrelseshonoraret op til revision én gang årligt efter indstilling fra vederlagsudvalget. Vederlagsudvalgets indstilling er baseret på relevante benchmarks.

Størrelsen af bestyrelsens honorar vedtages på den ordinære generalforsamling hvert år.

Direktionen

Bestyrelsen tager direktionens vederlag op til revision én gang årligt efter indstilling fra vederlagsudvalget. Ud over en fast grundløn kan bestyrelsen vælge at medtage andre elementer såsom ikke-aktiebaserede bonusaftaler enten i form af løbende eller enkeltstående aftaler eller aftaler, hvor bonusbeløbet afhænger af bestemte begivenheder. Vederlagsudvalgets indstilling er baseret på relevante benchmarks.

Et ikke-aktiebaseret instrument, typisk en bonusordning eller en resultatafhængig kontrakt, kan have en løbetid på et eller flere år og/eller være afhængig af, om der indtræder en eller flere foruddefinerede begivenheder, der påvirker Genmab A/S. Der kan også være tale om en loyalitetsbonus eller lignende bonus. Hvorvidt der udbetales bonus eller ej afhænger af, i hvilken udstrækning kravene er opfyldt og målsætningerne nået som fastsat i aftalen. Der kan være tale om personlige mål, der relaterer sig til direktionsmedlemmets egne resultater, eller mål baseret på Genmab A/S' resultater eller resultaterne i en eller flere forretningsenheder og/eller konkrete begivenheder.

Medlemmerne af direktionen har i øjeblikket mulighed for at opnå en maksimal årlig bonus på mellem 60 og 100 % af deres årlige grundløn afhængig af deres stilling, beregnet før eventuelle pensionsbidrag og bonusbetalinger, og baseret på opnåelse af visse forud fastsatte og veldefinerede årlige milepæle.

Derudover kan direktionsmedlemmerne tildeles en ekstraordinær bonus på op til 15 % af deres årlige grundløn beregnet før eventuelle pensionsbidrag og bonusbetalinger, afhængig af, om der indtræder eller opnås visse særlige begivenheder eller resultater.

Sådanne bonusordninger kan give hvert direktionsmedlem mulighed for at optjene en ordinær bonus pr. kalenderår på op til ca. 10 mio. kr. og en ekstraordinær bonus på op til ca. 1,5 mio. kr. Bonusbeløb opgøres i enten DKK, EUR eller USD. Beløbsgrænserne tages op til vurdering og kan reguleres en gang om året af bestyrelsen, bl.a. under hensyntagen til antallet af direktionsmedlemmer, deres erfaring og kvalifikationer.

4. **AKTIEBASEREDE INSTRUMENTER**

Bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen tager bestyrelsens og direktionens aflønning op til revision én gang årligt efter indstilling fra vederlagsudvalget og kan beslutte at inkludere aktiebaserede instrumenter. Bestyrelsen kan tildeles aktiebaserede instrumenter i form af betingede aktier ("restricted stock units"), og direktionen kan tildeles aktiebaserede instrumenter i form af betingede aktier ("restricted stock units") og/eller warrants (rettighed til at tegne aktier i selskabet). Vederlagsudvalgets indstilling er baseret på relevante benchmarks.

Bestyrelsen

Aktiebaserede instrumenter udgør en almindelig del af bestyrelsens aflønning i konkurrerende internationale biotekselskaber. For fortsat at være konkurrencedygtig på det internationale marked og løbende være i stand til at tiltrække og fastholde kvalificerede bestyrelsesmedlemmer anses det for at være i Genmab A/S' bedste interesse at følge denne praksis. Nye medlemmer af bestyrelsen kan ved udnævnelsen tildeles betingede aktier svarende til en værdi (på tildelingstidspunktet) på op til fire (4) gange det årlige basishonorar, men værdien kan i særlige tilfælde (som fastsat af bestyrelsen) være hø-

jere. Derudover kan bestyrelsesmedlemmerne tildeles betingede aktier svarende til en værdi (på tildelingstidspunktet) på op til en komma to (1,2) gange det faste årlige basishonorar (for formandens vedkommende på op til to komma fire (2,4) gange det faste årlige basishonorar og for næstformandens vedkommende på op til en komma otte (1,8) gange det faste årlige basishonorar) på årlig basis. Tildelingen af betingede aktier kan afhænge af årets resultat, af udviklingen i selskabets produktportefølje og af større væsentlige begivenheder. Baseret på selskabets undersøgelser af tilsvarende biotekselskaber afspejler dette international praksis og tjener aktionærernes interesser på lang sigt.

Direktionen

Aktiebaserede instrumenter udgør på tilsvarende vis en almindelig del af vederlaget til direktionen i konkurrerende internationale selskaber. For fortsat at være konkurrencedygtig på det internationale marked og være i stand til at tiltrække og fastholde kvalificerede direktionsmedlemmer anses det for at være i Genmab A/S' bedste interesse at følge denne praksis. Medlemmerne af direktionen kan hvert år tildeles betingede aktier og/eller warrants svarende til en værdi (på tildelingstidspunktet) på op til to (2) gange den årlige grundløn beregnet før eventuelle pensionsbidrag og bonusbetalinger i tildelingsåret, primært som et incitament til at skabe øget vækst i fremtiden, men også som anerkendelse for tidligere opnåede resultater. Derudover kan nye medlemmer af direktionen tildeles betingede aktier og/eller warrants ved udnævnelsen eller forfremmelse. Baseret på selskabets undersøgelser af tilsvarende biotekselskaber afspejler dette international praksis og tjener aktionærernes interesser på lang sigt.

Warrants

Warrants tildeles medlemmerne af direktionen på de vilkår, der følger af selskabets til enhver tid gældende vedtægter.

Warrants kan udnyttes et år efter tildelingsdatoen, og indehaveren kan normalt kun udnytte 25 % af de tildelte warrants pr. hele år vedkommende har været ansat efter tildelingsdatoen. Indehaveren kan dog være berettiget til at udnytte alle warrants, såfremt ansættelsesforholdet opsiges af selskabet uden at indehaveren har givet rimelig anledning dertil. Warrants borfalder automatisk uden varsel og uden kompensation på syvårsdagen for tildelingen.

Warrants tildeles til en udnyttelseskurs, der ikke kan være lavere end kursen på selskabets aktier som noteret på Nasdaq Copenhagen ved børsens lukketid på tildelingsdagen, men ikke under pari. Direktionsmedlemmerne vil således ikke kunne opnå nogen umiddelbar gevinst som følge af tildelingen af warrants. Indehaveren vil først kunne opnå en gevinst i forbindelse med en senere udnyttelse i henhold til modningsreglerne.

Betingede aktier

Betingede aktier tildelt medlemmer af bestyrelsen eller direktionen er omfattet af en ordning, der er fastsat af bestyrelsen i overensstemmelse med disse retningslinjer.

Betingede aktier er betingede løfter om aktietildelinger, som modnes efter tre (3) år, og som kan være underlagt visse betingelser med hensyn til direktionsmedlemmernes fortsatte ansættelse og/eller bestyrelsesmedlemmernes fortsatte medlemskab af bestyrelsen og/eller opnåelse af de af bestyrelsen fastsatte performance-kriterier.

Modningsperioden begynder på tidspunktet for tildeling af de betingede aktier.

Når en betinget aktie modnes, kan indehaveren udnytte denne og dermed modtage én (1) aktie i Genmab A/S pr. betinget aktie, enten vederlagsfrit eller mod betaling af 1 kr. pr. aktie som fastsat af bestyrelsen.

Genmab A/S har til hensigt at købe egne aktier til dækning af selskabets forpligtelser i relation til de betingede aktier.

Generelt

De aktiebaserede instrumenter udstedes uden betaling af vederlag og tildeles på ordinære bestyrelsesmøder.

Genmab udarbejder sit eksterne årsregnskab i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder ("IFRS"). Værdien af tildelte betingede aktier og warrants beregnes i overensstemmelse med IFRS, hvor værdien af tildelte warrants beregnes ved brug af Black & Scholes-metoden.

Regnskabsmæssigt behandler Genmab-koncernen aktiebaseret aflønning ved at indregne udgifter til vederlag i resultatopgørelsen. Disse udgifter til vederlag er beregnede værdier for aktiebaseret vederlag og udgør ikke nogen faktisk kontant udgift.

5. ÆNDRING ELLER OPHØR AF INCITAMENTSORDNINGER

Bestyrelsen kan beslutte at ændre en eller flere incitamentsordninger indført i henhold til disse retningslinjer eller bringe disse til ophør. I forbindelse med en sådan beslutning indgår de samme kriterier, som blev anvendt ved indførelsen af ordningen. Sådanne ændringer kan dog kun foretages i overensstemmelse med disse retningslinjer. Eventuelle mere vidtgående ændringer skal først godkendes af generalforsamlingen.

6. **OFFENTLIGGØRELSE OG START PÅ INCITAMENTS AFLØNNING**

Der skal indsættes en bestemmelse i selskabets vedtægter, hvoraf det fremgår, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionsmedlemmer, jf. selskabslovens § 139, stk. 2.

Når retningslinjerne er vedtaget på Genmab A/S' ordinære generalforsamling den 17. marts 2016, skal de straks offentliggøres på Genmab A/S' hjemmeside (www.genmab.com) med angivelse af datoen for generalforsamlingens godkendelse heraf. Hvis generalforsamlingen efterfølgende ændrer retningslinjerne, skal de reviderede retningslinjer ligeledes straks offentliggøres på Genmab A/S' hjemmeside (www.genmab.com) med angivelse af datoen for generalforsamlingens ændring heraf.

Der kan indgås konkrete aftaler om incitamentsaflønnning fra og med dagen efter datoen for offentliggørelse af retningslinjerne på Genmab A/S' hjemmeside (www.genmab.com).

(Oprindeligt vedtaget på generalforsamlingen den 23. april 2008 og ændret på generalforsamlingen den 6. april 2011, 25. april 2012, 9. april 2014 og 17. marts 2016).