

De officiële taal van de Agenda is de Nederlandse taal en de Nederlandse versie is bindend voor het bepalen van de juridische positie van de Vennootschap.



Reed Elsevier NV

Agenda

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013

Woensdag 24 april 2013 om 13.00 uur
Hotel Okura
Ferdinand Bolstraat 333
1072 LH Amsterdam

Aan de aandeelhouders van Reed Elsevier NV

Amsterdam, 12 maart 2013

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013

Geachte aandeelhouder,

Het doet mij genoegen u uit te nodigen voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (**AVA**) van Reed Elsevier NV (de **Vennootschap**). De AVA zal plaatsvinden op woensdag 24 april 2013 om 13.00 uur in Hotel Okura, Ferdinand Bolstraat 333, 1072 LH Amsterdam.

Sir David Reid en Mark Elliott die beiden de afgelopen tien jaar lid zijn geweest van de Raad van Commissarissen, zullen beiden aan het einde van de AVA aftreden.

Wij hebben op 28 februari 2013 aangekondigd dat wij voornemens zijn om de heer Dr Wolfhart Hauser te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap. Hij wordt ook non-executive director van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier Group plc.

Het doet ons veel genoegen Dr Hauser te mogen verwelkomen bij Reed Elsevier. Dr Hauser is sinds 2005 Chief Executive Officer bij Intertek Group plc en was daarvoor sinds 2002 non-executive director van dat bedrijf. Dr Hauser heeft meer dan 30 jaar ervaring in uitvoerende en niet-uitvoerende posities bij internationale industriële en dienstverlenende bedrijven in de wetenschappelijke en de medische sector. Dit betekent dat Dr Hauser zeer relevante ervaring zal inbrengen bij onze bestuursvergaderingen en dat hij een uitstekende aanvulling zal vormen op de thans aanwezige kennis en ervaring binnen de Raad van Commissarissen.

Zowel Reed Elsevier PLC als Reed Elsevier Group plc hebben een one-tier bestuursstructuur. Nu de wijziging in het Burgerlijk Wetboek, dat een wettelijk kader verschaft aan de one-tier bestuursstructuur, per 1 januari 2013 in werking is getreden, heeft de Gecombineerde Raad besloten om de benodigde stappen te nemen om een one-tier bestuursstructuur in te voeren bij de Vennootschap. Met het oog hierop zullen de statuten van de Vennootschap moeten worden gewijzigd en een voorstel hiertoe zal aan de AVA worden voorgelegd.

Wij hebben het beloningsbeleid voor onze leden van de Raad van Bestuur nader bekeken. Na uitgebreide consultatie van institutionele beleggers en aandeelhoudersbelangenorganisaties in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten met betrekking tot het ontwerp van een nieuw lange termijn variabel beloningsplan en een nieuw executive aandelen optie plan heeft dit geresulteerd in een voorstel voor nieuwe variabele lange termijn beloningsprogramma's waarvoor wij goedkeuring vragen op de AVA. Deze programma's zullen de bestaande variabele lange termijn beloningsprogramma's en het bestaande executive aandelen optie plan vervangen en zullen naar onze mening de strategie van de vennootschap ondersteunen en duurzame resultaten op de lange termijn stimuleren. Voor meer informatie verwijs ik u naar de toelichting op de agenda.

De overige agendapunten voor deze vergadering zullen u bekend voorkomen en worden nader uitgelegd in de bijgesloten agenda met toelichting. Het jaarverslag van de Vennootschap over 2012 alsmede de jaarrekeningen zijn te vinden op de website van Reed Elsevier (www.reedelsevier.com).

Reed Elsevier stelt actieve deelname door aandeelhouders tijdens de AVA op prijs, zowel door het stellen van vragen als door het uitbrengen van een stem. Als u de vergadering wenst bij te wonen, kunt u uw aandelen registreren op de wijze als omschreven in de toelichting op de agenda voor de AVA. De informatie is ook terug te lezen op de website van de Vennootschap. Een volmacht is verstuurd aan die aandeelhouders die geregistreerd staan in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Tijdens de AVA wordt er elektronisch gestemd. Gevolmachtigden die verschillende aandeelhouders vertegenwoordigen en die steminstructies hebben ontvangen zodanig dat zij de afzonderlijke agendapunten niet voor alle aandelen waarvoor zij ter vergadering aanwezig zijn op gelijke wijze kunnen stemmen (voor, tegen, onthouding), dienen uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur** contact op te nemen met het secretariaat van de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens) om een juiste verwerking van die instructies door het elektronisch stelsysteem mogelijk te maken.

Ik zie er naar uit u op 24 april te mogen ontmoeten.

Hoogachtend,

Anthony Habgood

Voorzitter van de Raad van Commissarissen

Secretariaat Reed Elsevier NV
Postbus 470, 1000 AL Amsterdam
Telefoon +31 (0)20 485 2906
fax +31 (0)20 485 2032
RENvsecretariaat@reedelsevier.com

AGENDA
voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
van Reed Elsevier NV (de "Vennootschap")
te houden op woensdag 24 april 2013 om 13.00 uur
in Hotel Okura, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

1. **Opening**
2. **Jaarverslag 2012 (discussie)**
3. **Vaststelling van de jaarrekening 2012 (besluit)**
4. **Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen**
 - a. Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (besluit)
 - b. Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (besluit)
5. **Vaststellen en uitkering dividend (besluit)**
6. **Benoeming externe accountant (besluit)**
7. **Samenstelling van de Raad van Commissarissen**
 - a. Benoeming Dr Wolfhart Hauser (besluit)
 - b. Herbenoeming Anthony Habgood (besluit)
 - c. Herbenoeming Adrian Hennah (besluit)
 - d. Herbenoeming Lisa Hook (besluit)
 - e. Herbenoeming Marike van Lier Lels (besluit)
 - f. Herbenoeming Robert Polet (besluit)
 - g. Herbenoeming Linda S. Sanford (besluit)
 - h. Herbenoeming Ben van der Veer (besluit)
8. **Samenstelling van de Raad van Bestuur**
 - a. Herbenoeming Erik Engstrom (besluit)
 - b. Herbenoeming Duncan Palmer (besluit)
9. **Implementatie van de one-tier bestuursstructuur bij de Vennootschap**

Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap en, onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd, vaststelling dat leden van de Raad van Bestuur uitvoerend bestuurders zullen zijn en leden van de Raad van Commissarissen niet uitvoerend bestuurders zullen zijn (besluit)
10. **Aanpassing van het bezoldigingsbeleid en voorstellen voor nieuwe lange termijn variabele beloningsplannen**
 - a. Aanpassing van het bezoldigingsbeleid (besluit)
 - b. Voorstel voor een nieuw lange termijn variabel beloningsplan (*LTIP*) (besluit)
 - c. Voorstel voor hernieuwing van executive aandelen optie plan (*ESOS*) (besluit)
11. **Machtiging van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen (besluit)**
12. **Aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht**
 - a. Aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)
 - b. Verlenging van de aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht (besluit)
13. **Rondvraag**
14. **Sluiting**

Toelichting op de agenda

Agendapunt 2: Jaarverslag 2012 (discussie)

De heer Erik Engstrom, Chief Executive Officer van Reed Elsevier, zal een presentatie geven over de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten en de resultaten die in 2012 zijn behaald. Verder zal het verslag van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur over 2012 worden besproken, waarvoor wordt verwezen naar pagina 172 en volgende van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2012.

Agendapunt 3: Vaststelling van de jaarrekening 2012 (besluit)

De jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2012 is opgenomen in en wordt gevormd door de Reed Elsevier Annual Reports and Annual Financial Statements 2012. Deze zijn opgesteld door de Raad van Bestuur. Deloitte Accountants B.V. heeft deze onderzocht en daaromtrent zonder voorbehoud een goedkeurende verklaring afgegeven. Deloitte Accountants B.V. zal ter vergadering aanwezig zijn om eventuele vragen te beantwoorden. Voorgesteld wordt om de jaarrekening over 2012 vast te stellen.

Agendapunt 4: Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen

4a. Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (besluit)

Overeenkomstig artikel 31 lid 2 van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het verslagjaar voor zover van zulk bestuur blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

4b. Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (besluit)

Overeenkomstig artikel 31 lid 2 van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen gehouden toezicht in het verslagjaar voor zover van zulk toezicht blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Agendapunt 5: Vaststellen en uitkering dividend (besluit)

Onder voorwaarde van vaststelling van de jaarrekening over 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en conform artikel 33 lid 1 van de statuten, stelt de Gecombineerde Raad voor om een slotdividend uit te keren van € 0,337 per gewoon aandeel met een nominale waarde van €0,07. Rekening houdend met het interim-dividend van € 0,130 per gewoon aandeel dat op 31 augustus 2012 is uitbetaald, betekent dit dat het totale dividend per gewoon aandeel over 2012 € 0,467 bedraagt. Het slotdividend wordt betaalbaar gesteld op 23 mei 2013 en de gewone aandelen zullen vanaf 30 april 2013 ex-dividend worden verhandeld.

Agendapunt 6: Benoeming externe accountant (besluit)

Ingevolge artikel 30 lid 6 van de statuten is de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een externe accountant. De Audit Committee heeft een formeel onderzoek gedaan naar het functioneren van de externe accountant en de effectiviteit van de accountantscontrole. Op basis van dit onderzoek en van hetgeen nadien werd vastgesteld ten aanzien van de planning en uitvoering van de externe accountantscontrole over het boekjaar dat op 31 december 2012 is geëindigd, heeft de Audit Committee aanbevolen dat Deloitte Accountants B.V. zal worden herbenoemd als externe accountant van de Vennootschap tot de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders in 2014. De Raad van Commissarissen volgt deze aanbeveling met steun van de Raad van Bestuur. Voorgesteld wordt om Deloitte Accountants B.V. te benoemen als externe accountant. De voorwaarden en condities die op deze herbenoeming van toepassing zijn, zullen worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Verwezen wordt naar het verslag van de Audit Committee's op pagina's 91 en 92 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2012.

Agendapunt 7: Samenstelling van de Raad van Commissarissen

- 7a. Benoeming Dr Wolfhart Hauser (besluit)*
- 7b. Herbenoeming Anthony Habgood (besluit)*
- 7c. Herbenoeming Adrian Hennah (besluit)*
- 7d. Herbenoeming Lisa Hook (besluit)*
- 7e. Herbenoeming Marike van Lier Lels (besluit)*
- 7f. Herbenoeming Robert Polet (besluit)*
- 7g. Herbenoeming Linda S. Sanford (besluit)*
- 7h. Herbenoeming Ben van der Veer (besluit)*

Sir David Reid en Mark Elliott, die beiden de afgelopen tien jaar lid zijn geweest van de Raad van Commissarissen, zullen aan het einde van de AVA aftreden en zullen niet beschikbaar zijn voor herbenoeming. Zij zullen ook aftreden als non-executive director van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier Group plc.

Er is een selectieprocedure gestart om te zoeken naar geschikte kandidaten om toe te treden tot de Raad van Commissarissen. Dit heeft geleid tot een aanbeveling van de Nominations Committee aan de Gecombineerde Raad om Dr Wolfhart Hauser te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap en als non-executive director van de Board van Reed Elsevier PLC. Dr Hauser is sinds 2005 als Chief Executive Officer bij Intertek Group plc en was daarvoor sinds 2002 non-executive director van dat bedrijf. Hij was ook een niet-uitvoerend directeur bij Logica plc van 2007 tot 2012. Dr Hauser heeft meer dan 30 jaar ervaring in uitvoerende en niet-uitvoerende posities bij internationale technologische en dienstverlenende bedrijven in de wetenschappelijke en medische sector. Dit betekent dat Dr Hauser zeer relevante ervaring zal inbrengen bij onze bestuursvergaderingen en dat hij een uitstekende aanvulling zal vormen op de thans aanwezige kennis en ervaring binnen de Raad van Commissarissen.

De Gecombineerde Raad is voornemens om Dr Hauser te laten benoemen als lid van de Raad van Commissarissen van Reed Elsevier NV. Dit is op 28 februari 2013 door Reed Elsevier aangekondigd.

Om deze benoeming te effectueren, dient Dr Hauser door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te worden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

De Nominations Committee beveelt de benoeming van Dr Hauser als lid van de Raad van Commissarissen aan en de benoeming is in overeenstemming met het profiel voor de Raad van Commissarissen dat beschikbaar is op de website van Reed Elsevier (www.reedelsevier.com). In overeenstemming met de aanbeveling van de Nominations Committee en artikel 21 lid 3 van de statuten, wordt door de Gecombineerde Raad de benoeming van Dr Hauser als lid van de Raad van Commissarissen aanbevolen.

De relevante persoonsgegevens als bedoeld in artikel 21 lid 4 van de statuten met betrekking tot kandidaten voor benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen zijn opgenomen in deze toelichting op de agenda.

Overeenkomstig de bepalingen van de UK Corporate Governance Code die door The Financial Reporting Council in mei 2010 werd gepubliceerd, zullen alle andere leden van de Board of Directors van Reed Elsevier PLC bij de algemene vergadering van aandeelhouders van Reed Elsevier PLC in 2013 aftreden en stellen zij zich allen beschikbaar voor herbenoeming. In lijn met Reed Elseviërs governance regelingen, dienen leden van het bestuur zoveel mogelijk op hetzelfde moment af te treden. Overeenkomstig deze governance bepalingen zullen alle leden van de Raad van Commissarissen aftreden bij deze AVA. Alle leden zijn herbenoembaar en hebben allen verklaard een herbenoeming te zullen aanvaarden, met uitzondering van Sir David Reid en Mark Elliott.

De Corporate Governance Committee heeft in 2012 een interne evaluatie gedaan van het functioneren en de samenstelling van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en van de Committees. Ook werd de effectiviteit van deze bestuursorganen beoordeeld. Op basis van deze evaluaties meent de Nominations Committee dat het functioneren van elk van de personen die wordt voorgedragen voor herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nog steeds waardevol en effectief is en de Committee heeft vastgesteld dat zij nog immer blijf geven van toewijding aan hun onderscheiden functies bij Reed Elsevier. De Nominations Committee beveelt daarom herbenoeming aan van ieder lid, met uitzondering van Sir David Reid en Mark Elliott.

Overeenkomstig de aanbeveling van de Nominations Committee en artikel 21 lid 3 van de statuten, wordt door de Gecombineerde Raad aanbevolen dat de heren Anthony Habgood, Adrian Hennah, Robert Polet en Ben van der Veer en mevrouw Hook, mevrouw Van Lier Lels en mevrouw Sanford worden herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

De relevante persoonsgegevens als bedoeld in artikel 21 lid 4 van de statuten met betrekking tot de leden van de Raad van Commissarissen die zijn voorgedragen voor (her)benoeming, zijn opgenomen in deze toelichting op de agenda. Benoemingen in de Raad van Commissarissen worden gedaan met inachtneming van het profiel voor de Raad van Commissarissen dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap (www.reedelsevier.com).

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zullen de (her)benoemingen van de leden van de Raad van Commissarissen worden geacht te zijn gedaan als (her)benoeming als niet uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

Agendapunt 8: Samenstelling van de Raad van Bestuur

- 8a. *Herbenoeming Erik Engstrom (besluit)*
- 8b. *Herbenoeming Duncan Palmer (besluit)*

Overeenkomstig de bepalingen van de UK Corporate Governance Code die door The Financial Reporting Council in mei 2010 werd gepubliceerd zullen alle leden van de Board of Directors van Reed Elsevier PLC bij de algemene vergadering van aandeelhouders van Reed Elsevier PLC in 2013 aftreden. In lijn met Reed Elseviers governance regelingen, dienen leden van het bestuur zoveel mogelijk op hetzelfde moment af te treden. Overeenkomstig deze governance bepalingen zullen beide leden van de Raad van Bestuur aftreden bij deze AVA. Beide leden zijn herbenoembaar en hebben verklaard een herbenoeming te zullen aanvaarden.

Erik Engstrom die in 2004 werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur en als CEO van de Elsevier divisie, werd in november 2009 benoemd tot Chief Executive Officer. Duncan Palmer werd in 2012 benoemd als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en als Chief Financial Officer.

De Corporate Governance Committee heeft in 2012 een interne evaluatie gedaan van het functioneren en de samenstelling van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en van de Committeees. Ook werd de effectiviteit van deze bestuursorganen beoordeeld. Op basis van deze evaluaties meent de Nominations Committee dat het functioneren van elk van de personen die wordt voorgedragen voor herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nog steeds waardevol en effectief is en de Committee heeft vastgesteld dat zij nog immer blijf geven van toewijding aan hun onderscheiden functies bij Reed Elsevier.

De Nominations Committee beveelt daarom herbenoeming van beide leden aan. De Gecombineerde Raad beveelt in lijn met artikel 15 lid 2 van de statuten de herbenoeming van Erik Engstrom en Duncan Palmer als lid van de Raad van Bestuur aan. Relevante persoonsgegevens over de heer Engstrom en de heer Palmer zijn opgenomen op pagina 11 van deze toelichting op de agenda.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zullen de herbenoemingen van de leden van de Raad van Bestuur worden geacht te zijn gedaan als herbenoeming als uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

Agendapunt 9: Implementatie van de one-tier bestuursstructuur bij de Vennootschap

Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap en, onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd, vaststelling dat leden van de Raad van Bestuur uitvoerend bestuurders zullen zijn en leden van de Raad van Commissarissen niet-uitvoerend bestuurders zullen zijn (besluit)

Zowel Reed Elsevier PLC als Reed Elsevier Group plc hebben een one-tier bestuurstructuur. Nu de wijziging in het Burgerlijk Wetboek, dat een wettelijk kader verschaft aan de one-tier board structuur, per 1 januari 2013 in werking is getreden, heeft de Gecombineerde Raad besloten om de benodigde stappen te nemen om een one-tier bestuursstructuur in te voeren bij de Vennootschap. Met het oog hierop zullen de statuten van de Vennootschap moeten worden gewijzigd en een voorstel hiervoor zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

De voorgestelde wijzigingen van de statuten betreffen met name de invoering van één Raad van Bestuur waarvan zowel uitvoerende als niet-uitvoerende leden deel uitmaken. Als gevolg hiervan, zullen alle verwijzingen naar de Gecombineerde Raad en de Raad van Commissarissen uit de statuten worden verwijderd. De invoering van de one-tier bestuursstructuur leidt tot een aanzienlijk aantal wijzigingen van voornamelijk technische aard, wijzigingen van definities en hernummering van artikelen. Daarnaast zal een aantal bepalingen worden aangepast om ze in overeenstemming te brengen met thans geldende recht. Voor een gedetailleerde toelichting, zie de rechter kolom in het voorstel statutenwijziging, verkrijgbaar op de website van Reed Elsevier (www.reedelsevier.com) en ten kantore van de Vennootschap.

Een woordelijke weergave van het voorstel in de Nederlandse (officiële versie) en de Engelse taal die de oorspronkelijke tekst en de voorgestelde wijzigingen toont, is verkrijgbaar op de website van Reed Elsevier (www.reedelsevier.com) en ten kantore van de Vennootschap.

Bij dit besluit wordt tevens voorgesteld dat ieder lid van de Raad van Bestuur en de Secretaris van de Vennootschap worden gemachtigd om de voorgestelde statutenwijziging te implementeren en om daartoe namens de Vennootschap te compareren bij de notaris.

Als gevolg van de invoering van de one-tier bestuursstructuur, zal er na statutenwijziging een Raad van Bestuur zijn die zowel uitvoerende leden als niet-uitvoerende leden kent. Bij dit besluit wordt thans voorgesteld dat per die statutenwijziging op dat moment zitting hebbende leden van de Raad van Bestuur de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur zullen zijn en de op dat moment zitting hebbende leden van de Raad van Commissarissen de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur zullen zijn.

Agendapunt 10: Aanpassing van het bezoldigingsbeleid en voorstellen voor nieuwe lange termijn variabele beloningsplannen

10a. Aanpassing van het bezoldigingsbeleid (besluit)

Sinds de benoeming van Erik Engstrom in het laatste kwartaal van 2009 heeft de Vennootschap op zowel financieel als strategisch gebied goede vooruitgang geboekt door een systematische transformatie van de operationele activiteiten, voornamelijk door middel van organische ontwikkeling en meer focus. De prestatie gerelateerde componenten binnen de beloningsregelingen voor de leden van de Raad van Bestuur die in 2010 werden toegepast, inclusief het eenmalige Reed Elsevier Growth Plan, was een zorgvuldig samengestelde balans van prestatie criteria die drie jaar geleden werd ingevoerd na uitgebreide aandeelhouders consultatie. Wij zijn ervan overtuigd dat deze criteria zowel de strategie als onze verbeterde resultaten hebben ondersteund door de focus op het rendement op geïnvesteerd kapitaal, het rendement voor aandeelhouders en duurzame groei van de winst.

De Remuneratiecommissie (de **Commissie**) heeft gedurende 2012 veel van haar tijd besteed aan het overwegen van alternatieven voor het ontwerp van nieuwe meerjarige incentive plannen. Dit was nodig gezien de noodzakelijke vervanging van het eenmalige Growth Plan door een meer regulier lange termijn variabel beloningsplan. Daarnaast dient het aflopen van het bestaande executive aandelen optie programma (aflopend in april 2013) te worden ondervangen. De Commissie heeft bij het opstellen van de nieuwe plannen de hoogte, de structuur en het gehanteerde prestatiecriteria onder de huidige plannen in relatie tot de ondersteuning van de strategie in ogenschouw genomen.

Gelet op de solide verbetering van onze resultaten en gelet op onze overtuiging dat stabiliteit, retentie en continue verbetering op dit moment van cruciaal belang zijn, heeft de Commissie besloten om een voorstel te doen voor de introductie van een nieuw Long-Term Incentive Plan (**LTIP**) voor de (uitvoerende) leden van de Raad van Bestuur en ongeveer 100 leden van het senior management, met een vergelijkbare structuur en opzet als de plannen die in 2010 na uitgebreide aandeelhoudersconsultatie destijds werden ingevoerd. Verder hebben we besloten om voor te stellen het executive aandelen optie plan (**ESOS**) te vernieuwen voor de ongeveer 1.000 werknemers wereldwijd. Wij zijn ervan overtuigd dat elk van deze plannen op zijn eigen manier heeft bijgedragen aan de huidige prestaties en dat onze voorstellen zorgen voor minimale verstoring en verbeterde stabiliteit in onze meest seniore management populatie.

Wij hebben eerder dit jaar 30 belangrijke institutionele beleggers en belangenorganisaties van aandeelhouders in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten geconsulteerd over het nieuwe Reed Elsevier Group plc lange termijn variabel beloningsplan en het nieuwe Reed Elsevier Group plc executive aandelen optie plan. De plannen, waarvoor nu goedkeuring wordt gevraagd op de AVA, zijn mede opgesteld op basis van de bij dit proces verkregen feedback. Deze plannen worden ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhouders. Voor meer informatie verwijs ik u naar punt 10b en 10c en bijlage I bij de toelichting op de agenda.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de aanpassing van het bezoldigingsbeleid van Reed Elsevier voor (uitvoerende) leden van de Raad van Bestuur goed te keuren.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur geacht te zijn goedgekeurd voor de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

10b. Voorstel voor een nieuw lange termijn variabel beloningsplan (**LTIP**) (besluit)

10c. Voorstel voor hernieuwing van het executive aandelen optie plan (**ESOS**) (besluit)

Het voorgestelde LTIP is vergelijkbaar met het huidige plan dat sinds 2010 wordt toegepast voor 100 leden van ons senior management, exclusief de leden van de Raad van Bestuur. Daarnaast wordt het huidige ESOS sinds 2003 toegepast voor ongeveer 1.000 werknemers in meer dan 20 landen. Wij zijn ervan overtuigd dat elk van deze plannen op zijn eigen manier heeft bijgedragen aan onze huidige prestaties en dat het niet vernieuwen c.q. verlengen van deze plannen tot een verstoring van de huidige stabiele prestaties kan leiden – op een moment dat het juist wenselijk is om retentie, stabiliteit en continue verbetering te stimuleren.

Voor leden van de Raad van Bestuur betekent het voorgestelde LTIP een terugkeer naar een meer regulier lange termijn variabel beloningsplan, waarbij prestaties worden gemeten over een periode van drie jaar, als vervolg op het eenmalige Reed Elsevier Growth Plan (**Growth Plan**) welke door aandeelhouders werd goedgekeurd in 2010. Het huidige voorstel behoudt de bestaande, zorgvuldig samengestelde balans van prestatiecriteria die drie jaar geleden werd ingevoerd na uitgebreide aandeelhoudersconsultatie. Het ESOS vervangt het bestaande executive aandelen optie plan dat door aandeelhouders werd goedgekeurd in 2003 en dat in april 2013 afloopt.

De prestaties onder het LTIP worden beoordeeld op basis van het rendement op geïnvesteerd kapitaal (Return on Invested Capital, hierna **ROIC**), de winst per aandeel (Earnings per Share, hierna **EPS**) en het relatieve totale aandeelhoudersrendement (relative Total Shareholder Return, hierna **TSR**). De eerste aandelen die onder het nieuwe LTIP worden toegekend (i.e. in 2013), zullen in 2016 (afhankelijk van de geleverde prestaties) onvoorwaardelijk worden. Aangezien de tweede en finale tranche van het Growth Plan voor de CEO een jaar eerder onvoorwaardelijk wordt, zal er geen overlap zijn in de uitbetaling onder het huidige en voorgestelde plan.

Onder het vernieuwde ESOS is het onvoorwaardelijk worden van de toegekende opties aan de leden van de Raad van Bestuur afhankelijk van de EPS score op een vastgestelde schaal, gemeten over een periode van drie jaar.

De CEO en de CFO dienen te voldoen aan minimumvereisten voor wat betreft het aandelenbezit om in aanmerking te komen voor toekenningen onder het LTIP en het onvoorwaardelijk worden van deze toekenningen. De CEO dient aandelen te bezitten ter waarde van drie keer zijn basissalaris. Op dit moment bezit hij aandelen ter waarde van meer dan vijf keer zijn basissalaris. De CFO dient aandelen te bezitten ter waarde van twee keer zijn basissalaris en heeft tot 31 december 2015 de tijd om tot de vereiste waarde te komen. De CFO dient alle (netto) aandelen zoals verkregen onder de aandelenplannen van Reed Elsevier te behouden tot hij de vereiste waarde heeft bereikt. Indien het vereiste eenmaal is bereikt, dient deze bereikte minimum waarde te worden behouden.

De doelstellingen voor beide plannen zijn vastgesteld in de context van de jaarresultaten van de Vennootschap over 2012 en de interne en externe prognoses voor 2013 en de daaropvolgende jaren. De doelstellingen voor de in 2013 toe te kennen aandelen en opties zijn als uitdagend te typeren en zijn zodanig ontworpen dat uitzonderlijke prestaties uitzonderlijk worden beloond. Daarnaast wordt deelnemers aan het plan een realistische verwachting geboden dat een beloning aan de onderkant van de schaal haalbaar is onder voorwaarde dat er een robuuste prestatie wordt geleverd.

De toe te kennen waarde van de lange termijn variabele beloningsplannen voor de leden van de Raad van Bestuur valt binnen de parameters zoals eerder door de aandeelhouders goedgekeurd.

Bij de vaststelling van het aantal aandelen en opties dat onvoorwaardelijk wordt toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur onder het LTIP en ESOS, zal de Commissie de algemene resultatenontwikkeling van Reed Elsevier gedurende de betreffende periode in acht nemen, alsmede eventuele overige relevante factoren. De Commissie heeft de discretionaire bevoegdheid om het aantal onvoorwaardelijk te worden aandelen of opties aan te passen indien zij van mening is dat deze aanpassing resulteert in een meer billijke uitkomst. Indien de Commissie van deze bevoegdheid gebruik maakt, zal de Commissie de voor de aandeelhouders gecreëerde waarde alsmede de onderliggende bedrijfsprestaties in acht nemen. De Commissie zal openheid en transparantie betrachten bij de toepassing van de discretionaire bevoegdheid en zal in het Remuneratierapport uitleggen in hoeverre van de discretionaire bevoegdheid gebruik is gemaakt en om welke redenen.

De plannen worden in Bijlage I uitvoerig beschreven.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de nieuwe lange termijn variabele beloningsplannen, het LTIP (agendapunt 10b) en hernieuwing van het ESOS (agendapunt 10c) voor de Raad van Bestuur goed te keuren.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal de goedkeuring van het lange termijn variabele beloningsplan, het LTIP onder agenda punt 10b en de hernieuwing van het executive aandelen optie plan, het ESOS onder agendapunt 10c, gelden voor de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

Agendapunt 11: Machtiging van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen (besluit)

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 24 april 2012 de Raad van Bestuur gemachtigd om aandelen in de Vennootschap te verwerven voor een periode tot en met 23 oktober 2013.

Met inachtneming van artikel 9 van de statuten wordt voorgesteld om opnieuw de Raad van Bestuur te machtigen aandelen in de Vennootschap te verwerven, in en buiten beursverkeer, voor een periode van 18 maanden vanaf de dag van de AVA, te weten tot en met 23 oktober 2014. De eerder verleende machtiging komt alsdan te vervallen.

De machtiging is beperkt tot het maximum aantal aandelen genoemd in artikel 9 lid 2(b) van de statuten, voor een tegenwaarde die niet lager zal zijn dan de nominale waarde en die niet uitgaat boven het hogere bedrag van (a) 105% van de gemiddelde koers van het aandeel Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam gedurende de vijf (5) beursdagen direct voorafgaande aan de dag van inkoop, (b) de koers van de laatste onafhankelijke transactie in gewone aandelen Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam, of (c) de alsdan meest recente onafhankelijke biedkoers voor een gewoon aandeel Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam.

Als de inkoop R-aandelen betreft, zal de prijs niet lager zijn dan de nominale waarde en niet hoger dan indien deze zou worden berekend voor de gewone aandelen waarin ze kunnen worden geconverteerd.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal de machtiging van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen geacht te zijn toegekend aan de dan bestaande Raad van Bestuur, conform de dan geldende tekst van artikel 9 van de statuten.

Agendapunt 12: Aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht

12a. Aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)

Ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders genomen op 24 april 2012, is de aanwijzing van de Gecombineerde Raad als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen als bedoeld in artikel 6 van de statuten verlengd voor een periode die eindigt op 23 oktober 2013.

De Gecombineerde Raad beveelt aan en stelt voor dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de AVA, en derhalve tot en met 23 oktober 2014, met inachtneming van de grenzen genoemd in artikel 6 lid 2 van de statuten, de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur aanwijst als bevoegd orgaan tot:

- (i) uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in de Vennootschap, tot ten hoogste 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap bij het sluiten van NYSE Euronext Amsterdam op 24 april 2013, plus een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap per dezelfde datum in het geval van uitgifte binnen het kader van fusies of overnames; en voorts en zonder dat de 10% restrictie geldt,
- (ii) uitgifte van aandelen in de Vennootschap ter voldoening aan verplichtingen bij uitoefening van rechten uit hoofde van goedgekeurde aandelen (optie) plannen, met dien verstande dat de bevoegdheden onder (i) en (ii) begrensd zullen zijn door het bepaalde in artikel 6.2 van de statuten.

De eerdere aanwijzing komt alsdan te vervallen.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal de aanwijzing van de Gecombineerde Raad als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht geacht te zijn toegekend aan de dan bestaande Raad van Bestuur, conform de dan geldende tekst van artikel 6 van de statuten.

12b. Verlenging van de aanwijzing van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht (besluit)

De Gecombineerde Raad beveelt aan en stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de AVA, en derhalve tot en met 23 oktober 2014, overeenkomstig en binnen de grenzen van artikel 7.4 van de statuten, de huidige aanwijzing van de Gecombineerde Raad als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te verlengen, bij een uitgifte van aandelen of bij een verlening van rechten tot het nemen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap krachtens een besluit van de Gecombineerde Raad/Raad van Bestuur op grond van agendapunt 12a.

De eerdere aanwijzing komt alsdan te vervallen.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal de aanwijzing van de Gecombineerde Raad als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht geacht te zijn toegekend aan de dan bestaande Raad van Bestuur, conform de dan geldende tekst van artikel 7 van de statuten.

Persoonsgegevens voor kandidaten voor benoeming

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 15 lid 3 van de statuten voor een lid van de Raad van Bestuur voorgedragen voor herbenoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013.

Erik Engstrom (49)

(Zweedse)

Chief Executive Officer sinds november 2009. In 2004 benoemd tot CEO van de Elsevier divisie. Vóór Reed Elsevier partner bij General Atlantic Partners. Eerder president en chief operating officer bij Random House Inc en, tot de fusie met Random House, president en chief operating officer bij Bantam Doubleday Dell, North America. Begon loopbaan als adviseur bij McKinsey. Was een non-executive director bij Eniro AB en Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Heeft een BSc van Stockholm School of Economics, een MSc van the Royal Institute of Technology in Stockholm en behaalde een MBA van Harvard Business School als Fulbright Scholar.

Aantal aandelen in het bedrijf: 509.556

Duncan Palmer (47)

(Britse en Amerikaanse)

Chief Financial Officer sinds 2012. Sinds augustus 2012 bij Reed Elsevier. Non-executive director van Oshkosh Corporation sinds juli 2011. Vóór zijn overstap naar Reed Elsevier was hij chief financial officer en senior vice president bij Owens Corning Inc. sinds 2007. Werkte eerder gedurende 20 jaar bij Royal Dutch Shell in diverse senior financiële posities in het VK, Nederland en de VS. Heeft een MBA van Stanford University, en MA in Mathematic van Cambridge University en is UK Chartered Management Accountant.

Aantal aandelen in het bedrijf: 126

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 21 lid 4 van de statuten voor een kandidaat-lid van de Raad van Commissarissen te benoemen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013.

Dr Wolfhart Hauser (63)

(Duitse)

Wordt voor benoeming als lid van de Raad van Commissarissen aanbevolen op de 2013 AVA. Dr Hauser is sinds 2005 Chief Executive Officer Intertek Group plc, een FTSE 100 bedrijf en een leverancier van kwaliteitsoplossingen aan een groot aantal industrieën over de hele wereld, daarvoor sinds 2002 non-executive drector van dat bedrijf. Daarvoor Chairman van Dragenopharm GmbH & Co AG van 2002 tot 2006. Was daarvoor CEO van TÜV Süddeutschland AG van 1998 tot 2002, CEO van TÜV Product Services GmbH gedurende 10 jaar, non-executive director van Logica plc van 2007 tot 2012. Begon zijn carrière als wetenschapper in de farmacologie en ergonomie, was een succesvol uitvinder, heeft meer dan 50 wetenschappelijke publicaties op zijn naam staan en heeft leiding gegeven aan een groot scala van internationale dienstverlenende bedrijven gedurende meer dan 30 jaar.

Aandelen in het bedrijf: geen

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 21 lid 4 van de statuten voor leden van de Raad van Commissarissen voorgedragen voor herbenoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013.

Anthony Habgood (66) ^{R.N.C}

(Britse)

Voorzitter van de Raad van Commissarissen sinds 2009. Voorzitter van Reed Elseviers Nominations Committee en de Corporate Governance Committee. Voorzitter bij Whitbread plc en van Preqin Holding Limited. Vroegere niet-uitvoerende posities: voorzitter Bunzl plc en Mölnlycke Health Care Limited. Was chief executive bij Bunzl plc; chief executive Tootal Group plc en directeur bij The Boston Consulting Group Inc. Was non-executive van Geest plc, Marks and Spencer plc, National Westminster Bank plc, Powergen plc en SVG Capital plc. Heeft een MA in Economics van Cambridge University en MS in Industrial Administration van Carnegie Mellon University. Hij is visiting Fellow bij Oxford University.

Aantal aandelen in het bedrijf: 25.000

Adrian Hennah (55) ^{A.C}

(Britse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2011. Chief financial officer van Reckitt Benckiser Group plc sinds 2013, was eerder chief financial officer van Smith & Nephew plc van 2006 tot 2012. Daarvoor chief financial officer van Invensys plc en werkte eerder 18 jaar bij GlaxoSmithKline in verschillende senior financiële en management posities.

Aandelen in het bedrijf: geen

Lisa Hook (55) R.N.C

(Amerikaanse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006. President and chief operating officer van NeuStar Inc. Directeur van The Ocean Foundation. Was daarvoor president and chief executive officer van Sun Rocket Inc. Was president van AOL Broadband, Premium and Developer Services. Was voor toetreding tot AOL founding partner bij Brera Capital Partners LLC. Was voorheen chief operating officer van Time Warner Telecommunications. Is juridisch adviseur geweest van de Chairman van de Federal Communications Commission in de VS en was senior counsel van Viacom Cable.

Aantal aandelen in het bedrijf: 4.800

Marika van Lier Lels (53) ^o

(Nederlandse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2010. Zij is momenteel lid van de raad van commissarissen van Koninklijke KPN N.V., USG People N.V. en TKH Group N.V. Daarnaast is zij lid van de Adviesraad van het Ministerie van Verkeer en Waterstaat, de Adviesraad voor Wetenschaps- en Technologiebeleid en de Centrale Plancommissie van het CPB. Was lid van de raad van commissarissen van Maersk B.V. tot maart 2012 en was eerder executive vice president en chief operating officer van de Schiphol Groep. Daarvoor lid van de raad van bestuur van Deutsche Post Euro Express en werkte bij Nedlloyd in diverse senior functies.

Aantal aandelen in het bedrijf: geen

Robert Polet (57) R.C

(Nederlandse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2007. Voorzitter van Safilo Group SpA en non-executive director van Philip Morris International Inc., William Grant & Sons Limited en Crown Topco Limited, houdstermaatschappij van Vertu. Lid van de Raad van Toezicht van Stichting Nyenrode. Was president en chief executive officer van Gucci Group van 2004 tot 2011 en non-executive director van Wilderness Holdings Limited van 2010 tot 2012. Eerder werkte hij 26 jaar bij Unilever over de hele wereld in diverse marketing- en senior executive functies waaronder President van Unilevers Worldwide Ice Cream en Frozen Foods divisie.

Aantal aandelen in het bedrijf: geen

Linda S. Sanford (60) A.C

(Amerikaanse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2012. Senior Vice President, Enterprise Transformation at IBM Corporation. Non-executive director van ITT Corporation tot mei 2013. Lid van het bestuur van The Business Council of New York State en the Partnership for New York City, de board of trustees van de State University of New York, St John's University en Rensselaer Polytechnic Institute.

Aantal aandelen in het bedrijf: geen

Ben van der Veer (61) A.N.C

(Nederlandse)

Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2009. Voorzitter van de Audit Committees. Lid van de raad van commissarissen van AEGON NV, TomTom NV, Siemens Nederland NV en Koninklijke FrieslandCampina NV. Was tot zijn pensionering in 2008 voorzitter van de raad van bestuur van KPMG in Nederland en lid van het management committee van de International board van KPMG waar hij sinds 1976 werkzaam was.

Aantal aandelen in het bedrijf: 5.000

A. Audit Committees: Reed Elsevier NV, Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier Group plc,

R: Remuneration Committee: Reed Elsevier Group plc

N: Nominations Committee: joint Reed Elsevier NV en Reed Elsevier PLC

C: Corporate Governance Committee: joint Reed Elsevier NV en Reed Elsevier PLC

Informatie voor het bijwonen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 24 april 2013

Registratiedatum en aanmelding

De Raad van Bestuur heeft bepaald dat voor deze vergadering als stem- en/of vergadergerechtigden gelden zij die op **woensdag 27 maart 2013** (de **Registratiedatum**), na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per de Registratiedatum, als zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen (deel)register en die zich tevens hebben aangemeld op de hierna beschreven wijze. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties per de Registratiedatum van de intermediairs zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer. Voor houders van aandelen, die niet worden geadmistreerd via een intermediair, is als (deel)register aangewezen het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Houders van aandelen, alsmede stemgerechtigde pandhouders en vruchtgebruikers, die worden geadmistreerd via een intermediair, die de vergadering wensen bij te wonen danwel zich ter vergadering willen laten vertegenwoordigen, dienen te bewerkstelligen dat de intermediair bij wie hun aandelen in administratie zijn, uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur** aan ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) meedeelt dat zij aandeelhouder (danwel stemgerechtigd) waren op de Registratiedatum en dat zij de vergadering wensen bij te wonen, met vermelding van het desbetreffende aantal aandelen. De aandeelhouder zal een bevestiging van aanmelding ontvangen. Deze bevestiging geldt als bewijs van toegang en bij overlegging daarvan door de aandeelhouder of de gevolmachtigde voorafgaand aan de AVA in Hotel Okura op 24 april 2013, zal de aandeelhouder of diens gevolmachtigde toegang krijgen tot de vergadering.

Houders van aandelen op naam, alsmede stemgerechtigde pandhouders en vruchtgebruikers, die in persoon per de Registratiedatum om 17.00 uur vermeld staan in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap, zijn gerechtigd de vergadering bij te wonen, indien zij uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur** de Raad van Bestuur schriftelijk in kennis hebben gesteld (op onderstaand correspondentieadres) van hun voornemen de vergadering bij te wonen. Zij ontvangen een bevestiging van de Vennootschap en bij vertoon daarvan voorafgaand aan de AVA in Hotel Okura op 24 april 2013, zal de aandeelhouder of diens gevolmachtigde toegang krijgen tot de vergadering.

Vertegenwoordiging door een gevolmachtigde

Met inachtneming van het bovenstaande, kunnen aandeelhouders en andere vergadergerechtigden de vergadering bijwonen in persoon of kunnen zij zich laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde. Volmachten (model kosteloos beschikbaar op www.reedelsevier.com) moeten schriftelijk worden opgemaakt en dienen de aandeelhouder en de gevolmachtigde naar genoegen van de Vennootschap voldoende te identificeren, alsmede het aantal aandelen waarvoor de gevolmachtigde de aandeelhouder in de AVA zal vertegenwoordigen te vermelden. Voor het geven van een volmacht en steminstructies dient de aandeelhouder (a) zijn aandelen te hebben aangemeld als hiervoor omschreven en (b) de volledig ingevulde en ondertekende volmacht (al dan niet met steminstructies) uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur** te hebben aangeleverd bij de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens).

Gevolmachtigden die verschillende aandeelhouders vertegenwoordigen en die steminstructies hebben ontvangen zodanig dat zij de afzonderlijke agendapunten niet voor alle aandelen waarvoor zij ter vergadering aanwezig zijn op gelijke wijze kunnen stemmen (voor, tegen, onthouding), dienen uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur** contact op te nemen met het secretariaat van de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens) om een juiste verwerking van die instructies mogelijk te maken. Houders van aandelen die de vergadering niet zullen bijwonen, kunnen ook volmacht geven aan de Secretaris van de Vennootschap via ABN AMRO tot uiterlijk op **woensdag 17 april 2013 om 17.00 uur**. Voor nadere informatie kunt u terecht op www.abnamro.com/evoting.

Personen zonder geldig toegangsbewijs zullen niet tot de vergadering worden toegelaten. Aanwezigen kunnen worden verzocht hun legitimatie te tonen.

Amsterdam, 12 maart 2013

Raad van Bestuur

Communicatie met de Vennootschap omtrent bovenstaande informatie via:
 Secretariaat Reed Elsevier NV
 Postbus 470
 1000 AL Amsterdam
 Tel +31 (0)20 485 2906
 Fax +31 (0)20 485 2032
 RENVsecretariaat@reedelsevier.com

Bereikbaarheid Hotel Okura

Het hotel is uitstekend per openbaar vervoer te bereiken.

Vanaf Amsterdam Centraal Station

tramlijn 25 - halte Cornelis Troostplein

Vanaf Station Zuid/WTC:

bus 65 – (richting KNSM eiland) halte Scheldestraat

Vanaf Amstel Station:

tramlijn 12 - halte Cornelis Troostplein

bus 15 – halte Scheldestraat

Vanaf Station RAI:

10 – 15 minuten lopen naar Hotel Okura

Auto

Vanuit alle richtingen Ring A10 volgen.

Afslag RAI (S109) en bij de stoplichten rechtsaf richting RAI/Centrum (S109).

Volg de borden richting Zuid (S109).

Rechtdoor, langs de RAI rijden en vervolgens via de rechterbaan de Scheldestraat in.

Bij de stoplichten op de kruising met de Churchillaan, rechtdoor.

Over de brug ziet u rechts Hotel Okura.

Shuttle service vanaf Station Zuid/WTC

Reed Elsevier heeft een shuttle bus geregeld die van Station WTC/Zuid vertrekt. Links van de uitgang van het station staat op de laad/losplaats een shuttlebus klaar om u naar de vergaderlocatie te brengen.

Parkeren bij Hotel Okura

Er is beperkte parkeergelegenheid bij Hotel Okura: bovengronds 40 plaatsen, ondergronds 100 plaatsen. Wij kunnen u helaas geen parkeerruimte garanderen.

U kunt daarnaast betaald parkeren in de omgeving.

Bijlage I van de toelichting op de agenda

Voorstellen voor nieuw lange termijn variabele beloningsplannen

Agendapunt 10b: Voorstel voor een nieuw lange termijn variabel beloningsplan [**LTIP**] (besluit)

Agendapunt 10c: Voorstel voor een hernieuwing van het executive aandelen optie plan [**ESOS**] (besluit)

Achtergrond

Sinds de benoeming van Erik Engstrom eind 2009, heeft de Vennootschap op zowel financieel als strategisch gebied goede vooruitgang geboekt door een systematische transformatie van de operationele activiteiten, voornamelijk door organische ontwikkeling en meer focus. De prestatiegerelateerde componenten in de beloningsregelingen voor de leden van de Raad van Bestuur die in 2010 werden toegepast, inclusief het eenmalige Reed Elsevier Growth Plan was een zorgvuldig samengestelde balans van prestatiecriteria die drie jaar geleden werd ingevoerd na uitgebreide aandeelhoudersconsultatie. Wij zijn van mening dat deze criteria zowel de strategie als onze verbeterde resultaten hebben ondersteund door de focus op het rendement op geïnvesteerd kapitaal, het rendement voor aandeelhouders en duurzame groei van de winst.

De Remuneratiecommissie (de **Commissie**) heeft gedurende 2012 veel van haar tijd besteed aan het overwegen van alternatieven voor het ontwerp van nieuwe meerjarige incentive plannen. Deze tijdsbesteding was nodig gezien de noodzakelijke vervanging van het eenmalige Growth plan door een meer regulier lange termijn variabel beloningsplan. Daarnaast dient het aflopen van het bestaande executive aandelen optie plan (aflopend in april 2013) te worden ondervangen. De Commissie heeft bij het opstellen van de nieuwe plannen de hoogte, structuur en gehanteerde prestatiecriteria onder de huidige plannen in relatie tot de ondersteuning van de strategie in genschouwd genomen.

Gegeven de solide verbetering van onze prestaties en onze overtuiging dat stabiliteit, retentie en continue verbetering op dit moment van cruciaal belang zijn, heeft de Commissie besloten om, voor de leden van de Raad van Bestuur en ongeveer 100 leden van het senior management, voor te stellen een nieuw Long-Term Incentive Plan te introduceren. Het voorgestelde plan zal jaarlijks worden toegekend, waarbij prestaties worden gemeten over een periode van drie jaar. De structuur van het voorgestelde plan is vergelijkbaar met de plannen die in 2010, na uitgebreide consultatie met aandeelhouders, zijn geïntroduceerd. Verder hebben wij besloten om voor te stellen het bestaande executive aandelen optie plan, welke sinds 2003 wordt gehanteerd voor ongeveer 1.000 werknemers wereldwijd, te vernieuwen. Wij zijn ervan overtuigd dat elk van deze plannen op zijn eigen manier heeft bijgedragen aan de huidige prestaties van de Vennootschap en dat onze voorstellen zorgen voor minimale verstoring en verbeterde stabiliteit in onze meest seniore management populatie.

Wij hebben eerder dit jaar 30 belangrijke institutionele beleggers en belangenorganisaties van aandeelhouders in Nederland, Groot-Brittannië, en de Verenigde Staten geconsulteerd over het voorgestelde, nieuwe Reed Elsevier Group plc Long-Term Incentive Plan (**LTIP**) en de vernieuwing van het Reed Elsevier Group plc Executive Share Option Scheme (**ESOS**). De plannen, waarvoor nu goedkeuring van de aandeelhouders wordt gevraagd, zijn mede opgesteld op basis van de tijdens dit proces verkregen feedback.

De prestaties onder het voorgestelde LTIP worden beoordeeld op basis van het rendement op geïnvesteerd kapitaal (Return on Invested Capital, hierna **ROIC**), de winst per aandeel (Earnings per Share, hierna **EPS**) en het relatieve totale aandeelhoudersrendement (relative Total Shareholder Return, hierna **TSR**). De eerste aandelen die onder het nieuwe LTIP worden toegekend (i.e. in 2013), zullen in 2016 (afhankelijk van de geleverde prestaties) onvoorwaardelijk worden. Aangezien de tweede en finale tranche van het Growth Plan voor de CEO een jaar eerder onvoorwaardelijk wordt, zal er geen overlap zijn in de uitbetaling onder het huidige en voorgestelde plan.

Onder het vernieuwde ESOS is het onvoorwaardelijk worden van de toegekende opties aan de leden van de Raad van Bestuur afhankelijk van de EPS score op een vastgestelde schaal, gemeten over een periode van drie jaar.

De CEO en de CFO dienen te voldoen aan minimumvereisten voor wat betreft het aandelenbezit. De CEO dient aandelen te bezitten ter waarde van drie keer zijn basissalaris. Op dit moment bezit hij aandelen ter waarde van meer dan vijf keer zijn basissalaris. De CFO dient aandelen te bezitten ter waarde van twee keer zijn basissalaris en heeft tot 31 december 2015 de tijd om tot de vereiste waarde te komen. De CFO dient alle (netto) aandelen zoals verkregen onder de aandelenplannen van Reed Elsevier te behouden tot hij de vereiste waarde heeft bereikt. Indien het vereiste is bereikt, dient deze bereikte minimum waarde te worden behouden.

De doelstellingen voor beide plannen zijn vastgesteld in de context van de jaarresultaten van de Vennootschap over 2012 en de interne en externe prognoses voor 2013 en de daaropvolgende jaren. De doelstellingen voor de in 2013 toe te kennen aandelen en opties zijn als uitdagend te typeren en zijn zodanig ontworpen dat uitzonderlijke prestaties uitzonderlijk worden beloond. Daarnaast wordt deelnemers aan het plan een realistische verwachting geboden dat een beloning aan de onderkant van de schaal haalbaar is onder voorwaarde dat er een robuuste prestatie wordt geleverd.

De toe te kennen waarde van de lange termijn variabele beloningsplannen voor de leden van de Raad van Bestuur valt binnen de parameters zoals eerder door de aandeelhouders goedgekeurd.

Bij de vaststelling van het aantal aandelen en opties dat onvoorwaardelijk wordt toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur onder het LTIP en ESOS, zal de Commissie de algemene resultatenontwikkeling van Reed Elsevier gedurende de betreffende periode in acht nemen, alsmede eventuele overige relevante factoren. De Commissie heeft de discretionaire bevoegdheid om het aantal onvoorwaardelijk te worden aandelen of opties aan te passen indien zij van mening is dat deze aanpassing resulteert in een meer billijke uitkomst. Indien de Commissie van deze bevoegdheid gebruik maakt, zal de Commissie de voor de aandeelhouders gecreëerde waarde alsmede de onderliggende bedrijfsprestaties in acht nemen. De Commissie zal openheid en transparantie betrachten bij de toepassing van de discretionaire bevoegdheid en zal in het Remuneratierapport uitleggen in hoeverre van de discretionaire bevoegdheid gebruik is gemaakt en om welke redenen.

Onder voorwaarde dat de one-tier bestuursstructuur wordt ingevoerd en vanaf het moment van invoering, zal de goedkeuring van het lange termijn variabele beloningsplan, het LTIP onder agenda punt 10b en de hernieuwing van het executive aandelen optie plan, het ESOS onder agendapunt 10c, gelden voor de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

De plannen worden hieronder in secties 1 en 2 beschreven. De gemeenschappelijke kenmerken van beide plannen worden in sectie 3 beschreven.

1. LTIP

Vorm van Toekenning

1.1 Onder het LTIP kunnen zowel prestatieaandelen als zogeheten "nil-cost" opties over aandelen Reed Elsevier plc en Reed Elsevier NV toe worden gekend. De huidige intentie is echter dat toekenningen enkel zullen worden gedaan in de vorm van prestatieaandelen, welke een deelnemer het recht geven om aandelen in Reed Elsevier plc en Reed Elsevier NV te verwerven. Verwijzingen in deze tekst naar "toekenningen" betreffen toekenningen van zowel prestatieaandelen als nil-cost opties, tenzij anders aangegeven.

Individuele Limieten

1.2 De hoogte van de individuele toekenningen wordt elk jaar door de Commissie bepaald. De intrinsieke waarde (i.e. face value) van een toekenning in enig jaar is op de datum van toekenning gemaximeerd op 250% van het basissalaris van de Chief Executive Officer en op 200% van het basissalaris voor de overige (uitvoerende) leden van de Raad van Bestuur.

Dividenden

1.3 Deelnemers komen in aanmerking voor dividendrechten op onvoorwaardelijk toegekende (i.e. vested) aandelen, ter compensatie van dividenden die normaliter tijdens de prestatieperiode op deze aandelen zouden worden betaald. De intentie is om deze dividendrechten kort na de datum waarop de toekenning onvoorwaardelijk wordt, in contanten uit te betalen. Eventueel kan het dividend ook worden uitgekeerd in aandelen die eenzelfde waarde vertegenwoordigen

Beëindiging van het Dienstverband

1.4 In het algemeen dient een deelnemer in dienst te blijven van Reed Elsevier voordat de toekenning onvoorwaardelijk kan worden. Indien het dienstverband van een deelnemer al dan niet door hemzelf wordt beëindigd om enige andere reden dan de hierna genoemde redenen, dan komen voorwaardelijke toekenningen te vervallen op de datum van aankondiging van uitdiensttreding.

1.5 Als het dienstverband van een deelnemer bij Reed Elsevier wordt beëindigd om één van de volgende redenen, wordt de deelnemer getypeerd als een **"Approved Leaver"**:

- a) letsel, invaliditeit of ziekte;
- b) afvloeiing;
- c) pensionering met instemming van Reed Elsevier;
- d) overlijden;
- e) verkoop van de Vennootschap of divisie waar de deelnemer werkzaam is;
- f) enige andere reden, welke uitsluitend ter discretie door de Commissie te bepalen.

1.6 Toekenningen behorend aan een Approved Leaver (of de erfgenamen van een overleden deelnemer) zullen doorlopen en de prestatie zal aan het eind van de relevante prestatieperiode worden gemeten. De onvoorwaardelijk geworden toekenning komt in aanmerking voor vrijgave naar evenredigheid van dienstjaren. De Commissie heeft echter de discretionaire bevoegdheid om vrijgave van de toekenning toe te staan per de datum van uitdiensttreding, op basis van prestaties (beoordeeld op basis van de voortgang ten aanzien van de te behalen doelen op de datum van uitdiensttreding) en naar evenredigheid van dienstjaren. Verder heeft de Commissie de discretionaire bevoegdheid om, in bepaalde gevallen en indien gepast, de toekenning vrij te geven op grond van andere redenen.

1.7 Indien een toekenning is gedaan in de vorm van een nil cost optie, zal de Commissie de uitoefeningsperiode vaststellen waarin de Approved Leaver, of de erfgenamen van een overleden deelnemer, de opties mag of mogen uitoefenen.

Prestatiecriteria

1.8 Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning aan alle deelnemers onder het plan is afhankelijk van de mate waarin vooraf gestelde prestatiedoelstellingen, welke in lijn zijn met de strategische doelstellingen van Reed Elsevier Group plc,

zijn behaald. De prestatiecriteria en -doelstellingen worden jaarlijks bepaald in de context van Reed Elsevier's meest recente jaarresultaten en interne en externe prognoses en zijn als uitdagend te typeren.

- 1.9 Het onvoorwaardelijk worden van de 2013 toekenning is afhankelijk van drie afzonderlijke prestatiecriteria met een gelijk gewicht, te weten: een TSR-criterium, een ROIC-criterium en een EPS-criterium. Deze drie prestatiecriteria worden hieronder in detail besproken.

Het TSR-criterium

- 1.10 Het onvoorwaardelijk worden van een derde van de 2013 toekenning wordt bepaald door de TSR-ranking van Reed Elsevier, gemeten over de drie boekjaren voorafgaand aan 31 december 2015. Het deel van de toekenning dat afhangt van het TSR-criterium het **TSR-deel** genoemd.

- 1.11 Aangezien Reed Elsevier toegang heeft tot aandelenkapitaalmarkten via drie beurzen (Londen, Amsterdam en New York) – in drie verschillende valuta gebieden – zullen drie afzonderlijke vergelijkingsgroepen worden gebruikt: een Britse pond-vergelijkingsgroep, een Euro-vergelijkingsgroep en een Amerikaanse dollar-vergelijkingsgroep. De TSR-prestaties van de gewone aandelen Reed Elsevier PLC (gebaseerd op de notering in Londen) zullen worden afgemeten aan de Britse pond-vergelijkingsgroep. De TSR-prestaties van de gewone aandelen Reed Elsevier NV (gebaseerd op de notering in Amsterdam) zullen worden afgemeten aan de Euro-vergelijkingsgroep. De TSR-prestaties van ADR's van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier NV (gebaseerd op de notering in New York) zullen worden afgemeten aan de Amerikaanse dollar-vergelijkingsgroep. De TSR-prestaties zullen afzonderlijk worden gemeten tegen elk van de vergelijkingsgroepen en elke behaalde ranking zal aanleiding zijn voor een uitbetaling, voor zover van toepassing, van een derde van het TSR-deel. Het gedeelte van het TSR-deel dat onvoorwaardelijk wordt, zal gelijk zijn aan de som van de uitbetalingen zoals behaald op basis van de drie vergelijkingsgroepen.

- 1.12 Elke vergelijkingsgroep bestaat uit ongeveer 40 bedrijven. De bedrijven in elke vergelijkingsgroep voor 2013 zijn op de volgende wijze geselecteerd:

a) ze zijn de grootste bedrijven opgenomen in, of maken deel uit van, een relevante marktindex per 31 december 2012: de FTSE100 voor de Britse pond-vergelijkingsgroep; de AEX, NYSE Euronext en de Frankfurt Stock Exchange voor de Euro-vergelijkingsgroep; en de S&P500 voor de Amerikaanse dollar-vergelijkingsgroep;

b) waarbij zijn uitgezonderd:

- ondernemingen met voornamelijk inkomsten die worden behaald in de nationale markt (aangezien dit niet overeenstemt met de mondiale basis van onze klantportefeuille);
- extractieve bedrijven (aangezien deze blootstaan aan grondstoffencycli); en
- financiële dienstverleners (aangezien deze een ander profiel hebben in termen van 'risk/reward').

c) Vervolgens zijn de resulterende bedrijven gerangschikt op basis van marktkapitalisatie en voor elke vergelijkingsgroep zijn de 20 bedrijven die boven en onder Reed Elsevier positioneren geselecteerd; en

d) Relevante wereldwijd opererende en beursgenoteerde 'peers' – met vergelijkbare activiteiten als Reed Elsevier – maar die nog niet waren opgenomen in de vergelijkingsgroepen, zijn aan de betreffende vergelijkingsgroep toegevoegd.

Tabel 1 geeft de details weer ten aanzien van de ondernemingen die zijn opgenomen in elk van de vergelijkingsgroepen.

De Commissie behoudt de discretionaire bevoegdheid om te beslissen hoe om te gaan met veranderingen in de vergelijkingsgroepen als gevolg van fusies, overname/splitsing, veranderde samenstelling van de relevante marktindex of andere ontwikkelingen tijdens de prestatieperiode en past haar beleid hierbij op gepaste wijze toe.

- 1.13 Het aantal aandelen van elk derde van het TSR-deel dat onvoorwaardelijk kan worden, wordt als volgt berekend en samengevoegd om het totaal aantal aandelen dat onvoorwaardelijk kan worden, te bepalen:

TSR-ranking binnen de betreffende TSR-vergelijkingsgroep	Percentage dat onvoorwaardelijk wordt voor elk derde deel van het TSR-Deel
<i>Onder mediaan</i>	0%
<i>Mediaan</i>	30%
<i>60ste percentiel</i>	58%
<i>Derde kwartiel (≥ 75ste percentiel)</i>	100%

Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning vindt tussen de mediaan en het derde kwartiel op lineaire wijze plaats.

- 1.14 Evenals bij de bepaling van de TSR onder het vorige lange termijn variabel beloningsplan en het Growth Plan, wordt de TSR berekend over zes maanden voorafgaand aan het begin van het boekjaar waarin de toekenning wordt gedaan en over de laatste zes maanden van het derde boekjaar van de prestatieperiode.

Het ROIC-criterium

- 1.15 Het onvoorwaardelijk worden van een derde van de 2013 toekenning wordt bepaald door het procentuele rendement op het geïnvesteerde kapitaal van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier NV. Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning hangt af van het percentage ROIC over het boekjaar eindigend op 31 december 2015. Het deel van de toekenning dat afhankelijk is van het ROIC criterium wordt het **ROIC-deel** genoemd.
- 1.16 De volgende definities zijn relevant voor het ROIC:
- Geïnvesteed kapitaal = rekenkundige gemiddelde van het 'capital employed' aan het begin en einde van het boekjaar, waarbij de cumulatieve afschrijvingen en herwaarderingen voor verworven immateriële activa en goodwill worden opgeteld exclusief de brutering van de goodwill ten aanzien van uitgestelde belastingverplichtingen vastgesteld op de acquisities van immateriële activa. Daarnaast worden uitzonderlijke herstructurerings- en integratiekosten (na belastingen) na acquisities gekapitaliseerd voor deze doeleinden en veranderingen in wisselkoersen en mutaties in pensioentekorten niet meegerekend.
 - Rendement = aangepaste operationele resultaat van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier NV vóór afschrijvingen en herwaarderingen van verworven immateriële activa en goodwill, buitengewone herstructureringen en integratiekosten als gevolg van overnames na toepassing van het effectieve belastingtarief op basis waarvan het aangepaste operationele resultaat wordt bepaald en gebruik makend van de wisselkoersen die in acht zijn genomen bij de berekening van het geïnvesteerde kapitaal

Om ervoor zorg te dragen dat de behaalde score op de prestatiedoelstelling een goede afspiegeling is van de onderliggende bedrijfsprestaties, behoudt de Commissie de discretionaire bevoegdheid om een beslissing te nemen over de behandeling van belangrijke desinvesteringen en overnames waarvoor de goedkeuring van de Raad van Commissarissen vereist is. Belangrijke aanpassingen op de definitieve score op de prestatiedoelstelling zullen aan de aandeelhouders kenbaar worden gemaakt.

- 1.17 Het aantal aandelen van het ROIC-deel dat onvoorwaardelijk kan worden, wordt als volgt bepaald:

ROIC percentage voor het financiële jaar eindigend op 31 december 2015	Definitief toe te kennen percentage ROIC-deel
<11,2%	0%
11,2%	33%
11,45%	52,5%
11,7%	65%
11,95%	75%
12,2%	85%
12,45%	92,5%
≥12,7%	100%

- 1.18 Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning vindt op lineaire wijze plaats voor een score tussen de genoemde ROIC percentages.

Het EPS criterium

- 1.19 Het onvoorwaardelijk worden van een derde van de 2013 toekenning hangt af van de aangepaste gemiddelde jaarlijkse groei in de winst per aandeel (EPS) van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier NV (uitgaande van constante wisselkoersen) over de drie boekjaren voorafgaand aan 31 december 2015. Voor iedere toekenning wordt het deel dat afhangt van het EPS-criterium het **EPS-deel** genoemd.
- 1.20 De volgende definities zijn relevant voor EPS:

- Winst = aangepaste gerapporteerde winst gemeten op basis van constante wisselkoersen. Aanpassingen omvatten afschrijvingen en herwaarderingen van verworven immateriële activa en goodwill, buitengewone herstructurerings- en integratiekosten, winsten/verliezen op desinvesteringen en andere niet-operationele items en afwijkende belastingtarieven (uitgestelde belasting); en
- Aantal aandelen = gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen, uitgezonderd eigen gehouden aandelen (i.e. treasury aandelen).

1.21 Het aantal aandelen van het EPS-deel dat onvoorwaardelijk kan worden, wordt als volgt bepaald

Gemiddelde EPS Groei	Percentage EPS-deel dat onvoorwaardelijk wordt
<5%	0%
5%	33%
6%	52,5%
7%	65%
8%	75%
9%	85%
10%	92,5%
≥11%	100%

Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning vindt op lineaire wijze plaats voor een score tussen de genoemde gemiddelde aangepaste EPS Groei percentages.

2. ESOS

Vorm van Toekenning

- 2.1 Deelnemers aan het ESOS zullen opties tegen de marktwaarde krijgen toegekend, welke de mogelijkheid bieden om in de toekomst aandelen in zowel Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier NV te verwerven tegen de marktwaarde op het moment van toekenning.
- 2.2 Deelnemers, leden van de Raad van Bestuur uitgezonderd, hebben de keuze om een van de volgende alternatieven te accepteren: een optietoekenning onder het ESOS, een toekenning van zogeheten restricted shares onder een afzonderlijk plan of een 50:50 verdeling tussen opties en restricted shares. De Commissie bepaalt jaarlijks de ratio tussen opties en restricted shares voor deze combinatie. De ratio is momenteel 5 opties tegen 1 restricted share. Restricted shares worden toegekend onder de voorwaarden van een afzonderlijk plan en mogen enkel worden voldaan door de aankoop van aandelen op een erkende beurs

Individuele Limieten

- 2.3 De hoogte van de individuele toekenningen wordt elk jaar door de Commissie bepaald. De intrinsieke waarde (i.e. face value) van de optietoekenning is gemaximeerd op 250% van het basissalaris (in enig financieel jaar) voor de Chief Executive Officer en op 200% van het basissalaris voor de overige (uitvoerende) leden van de Raad van Bestuur.

Beëindiging van het Dienstverband

- 2.4 In het algemeen dient een deelnemer in dienst te blijven van Reed Elsevier voordat de optietoekenning onvoorwaardelijk kan worden of kan worden uitgeoefend. Indien het dienstverband van een deelnemer al dan niet door hemzelf wordt beëindigd om enige andere reden dan de hierna genoemde redenen, dan komen alle niet uitgeoefende opties (ongeacht of deze op dat moment voorwaardelijk of onvoorwaardelijk zijn) te vervallen op de datum van aankondiging van uitdiensttreding.
- 2.5 Als het dienstverband van een deelnemer bij Reed Elsevier wordt beëindigd om één van de volgende redenen, wordt de deelnemer getypeerd als een **Approved Leaver**:
- letsel, invaliditeit of ziekte;
 - afvloeiing;
 - pensionering met instemming van de Reed Elsevier;
 - overlijden;
 - verkoop van de Vennootschap of divisie waar de deelnemer werkzaam is;
 - enige andere, uitsluitend ter discretie door de Commissie te bepalen, redenen.
- 2.6 Met betrekking tot voorwaardelijk toegekende opties (i.e. afhankelijk van het behalen van bepaalde prestaties): de aan een Approved Leaver toegekende opties die nog niet onvoorwaardelijk zijn geworden, zullen doorlopen en de prestatie zal aan het eind van de relevante prestatieperiode worden gemeten. Indien aan de prestatiedoelstellingen is voldaan, zullen de opties onvoorwaardelijk worden over het deel van de aandelen dat in aanmerking komt voor vrijgave naar evenredigheid van dienstjaren. De Commissie heeft echter de discretionaire bevoegdheid om vrijgave van de optietoekenning toe te staan op de datum van uitdiensttreding, op basis van prestaties (beoordeeld op basis van de voortgang ten aanzien van de te behalen doelen op de datum van uitdiensttreding) en naar evenredigheid van dienstjaren. Verder heeft de Commissie de discretie om, in bepaalde gevallen en indien gepast, de optietoekenning vrij te geven op grond van andere redenen. Een Approved Leaver (of de erfgenamen van een overleden deelnemer) mag of mogen de opties op elk moment uitoefenen binnen een periode van twee jaar, gemeten vanaf ofwel het moment van uitdiensttreding, ofwel het onvoorwaardelijk worden van de optie (welk van beide het laatste plaatsvindt).

- 2.7 Met betrekking tot onvoorwaardelijk toegekende opties: de aan een Approved Leaver toegekende onvoorwaardelijke opties zullen op het moment van uitdiensttreding worden vrijgegeven, naar evenredigheid van dienstjaren. Verder heeft de Commissie de discretionaire bevoegdheid om, in bepaalde gevallen en indien gepast, de optietoekenning vrij te geven op grond van andere redenen. Een Approved Leaver (of de erfgenamen van een overleden deelnemer) mag of mogen de opties op elk moment uitoefenen binnen een periode van twee jaar, gemeten vanaf ofwel het moment van uitdiensttreding en het onvoorwaardelijk worden van de optie (welk van beide het laatste plaatsvindt).
- 2.8 De Commissie heeft de discretionaire bevoegdheid om de tweejarige uitoefenperiode te verlengen tot maximaal 42 maanden voor Approved Leavers en erfgenamen voor deelnemers die zijn overleden.

Prestatie criteria

- 2.9 Het ESOS 2003 bevatte een vaste formule, gerelateerd aan de aangepaste EPS, op basis waarvan de totale pool van toekenningen werd bepaald (in principe een prestatie criterium vóór toekenning). Het nieuwe ESOS bevat geen dergelijke vaste formule. In plaats hiervan zal de Commissie hetzelfde niveau van prudentie en financiële discipline uitoefenen zoals momenteel het geval is bij het bepalen van de algemene toekenningsniveaus onder het ESOS. De Commissie zal echter wel in de gelegenheid worden gesteld om meerdere factoren mee te nemen in dit oordeel en een grotere flexibiliteit te hebben in het meenemen van eventueel veranderde omstandigheden.
- 2.10 Het onvoorwaardelijk worden van opties die zijn toegekend aan uitsluitend leden van de Raad van Bestuur is afhankelijk van het behalen van een prestatie criterium gerelateerd aan de gemiddelde aangepaste EPS Groei per jaar van Reed Elsevier plc en Reed Elsevier NV (uitgaande van constante wisselkoersen). EPS zal op dezelfde manier worden berekend als voor het EPS-deel van het hierboven beschreven LTIP. Voor 2013 zal het totaal aantal aandelen waarop opties onvoorwaardelijk kunnen worden als volgt worden berekend voor de leden van de Raad van Bestuur:

Gemiddelde EPS Groei gedurende de 3-jarige prestatie periode	Percentage van de opties dat onvoorwaardelijk wordt
<4%	0%
4%	33%
6%	80%
≥8%	100%

Het onvoorwaardelijk worden van de toekenning vindt op lineaire wijze plaats voor een score tussen de genoemde gemiddelde aangepaste EPS Groei percentages.

3. Gemeenschappelijke kenmerken van het LTIP en het ESOS

Deelnamevoorwaarden

De Commissie beschikt over de discretionaire bevoegdheid om te bepalen over deelname aan de plannen.

Moment van toekenning

- 3.1 Aandelen en opties kunnen worden toegekend binnen een periode van 42 dagen na één van de volgende gebeurtenissen: het plaatsvinden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2013 waar het LTIP en ESOS worden goedgekeurd door de aandeelhouders; de aankondiging van de resultaten van Reed Elsevier voor een gegeven periode; het uitkomen van een trading update; in het geval van opties met een belastingvoordeel onder de door de HMRC goedgekeurde bijlage van het ESOS, de datum van goedkeuring van de bijlage of aanpassingen hieraan; het zich voordoen van omstandigheden welke de Commissie een gerechtvaardigde reden vindt om een toekenning van aandelen of opties te doen buiten deze tijdsperiode (bijvoorbeeld, voor een nieuw lid van het senior management van Reed Elsevier); of het wegvallen van opgelegde handelsrestricties, welke de toekenning van aandelen/opties tijdens bovenstaande periodes verhinderden.

Vereisten rondom toekenning / het onvoorwaardelijk worden van de toekenning

- 3.2 Bij het bepalen van het aantal onvoorwaardelijk toe te kennen aandelen of opties, kan de Commissie besluiten, waar zij dit als rechtvaardig beschouwt, om vereisten te koppelen aan de toekenning of het onvoorwaardelijk worden van de toekenning. De Commissie kan eisen van een deelnemer om te voldoen aan één (of meerdere) van de volgende vereisten: beperkende clausules aangaande de periode na uitdiensttreding, minimum vereisten in termen van aandelenbezit, en verkooprestricties na het onvoorwaardelijk worden of na het uitoefenen.

Prestatiecriteria

- 3.3 De prestatiecriteria die in 2013 van toepassing zijn op de LTIP toekenning en ESOS opties voor leden van de Raad van Bestuur worden in bovenstaande tekst beschreven. De Commissie kan verschillende prestatiecriteria vaststellen voor aandelen en opties die zijn toegekend in verschillende jaren (zowel het type criteria, de weging van de criteria als de gestelde doelstellingen onder het criterium), indien de Commissie oordeelt dat de gekozen criteria relevant zijn in de context van de strategische doelstellingen van de Vennootschap en de gestelde doelstellingen als uitdagend en gepast zijn te typeren in de dan geldende omstandigheden.

- 3.4 Er zal geen hertoetsing van prestatiecriteria plaatsvinden.
- 3.5 De TSR en EPS prestatiecriteria worden beoordeeld over de drie boekjaren vanaf 1 januari 2013 en ROIC zal worden gemeten aan het eind van het laatste jaar van de prestatieperiode, zijnde eind 2015.
- 3.6 De Commissie heeft de bevoegdheid om de prestatiecriteria, welke van toepassing zijn op bestaande toekenningen en/of opties, aan te passen indien de criteria in het licht van de dan geldende omstandigheden niet langer gepast zijn. Deze aanpassing kan alleen plaatsvinden indien de Commissie oordeelt dat de gekozen criteria niet kunnen worden getypeerd als minder of meer uitdagend dan de voorgaande criteria bij het uitblijven van de veranderde omstandigheden.
- 3.7 Bij de vaststelling van de mate van onvoorwaardelijk worden van een toekenning, zal de Commissie de algemene resultatenontwikkeling van Reed Elsevier gedurende de betreffende periode in acht nemen, alsmede eventuele overige relevante factoren. De Commissie heeft de discretionaire bevoegdheid om het aantal onvoorwaardelijk te worden aandelen en/of opties aan te passen indien zij van mening is dat deze aanpassing resulteert in een meer billijke uitkomst. Indien de Commissie van deze bevoegdheid gebruik maakt, zal de Commissie de voor de aandeelhouders gecreëerde waarde alsmede de onderliggende bedrijfsprestaties in acht nemen. De Commissie zal openheid en transparantie betrachten bij de toepassing van de discretionaire bevoegdheid en zal in het Remuneratierapport uitleggen in hoeverre van de discretionaire bevoegdheid gebruik is gemaakt en om welke redenen.

Claw back

- 3.8 Indien een deelnemer uit dienst treedt bij Reed Elsevier een beperkende voorwaarde in zijn overeenkomst niet naleeft (een dergelijke schending is ter beoordeling van de Commissie), kan de Commissie hem opleggen dat hij aan Reed Elsevier een bedrag dient terug te betalen ter hoogte van de winst resulterend uit het onvoorwaardelijk worden van toekenningen of het uitoefenen van opties onder de plannen vanaf zes maanden voorafgaand aan de datum van uitdiensttreding tot de datum waarop beperkende clausules aangaande de periode na uitdiensttreding aflopen.
- 3.9 Indien de Commissie in redelijkheid besluit dat het onvoorwaardelijk worden van een aandelen- of optietoekenning (of een optietoekenning onder het ESOS) is gebaseerd op basis van incorrecte (financiële) gegevens, dan zal zij gepaste maatregelen nemen om het verschil tussen de waarde van de incorrecte toekenning en de waarde van de toekenning die zou zijn gedaan op basis van correcte informatie, terug te vorderen, inclusief het corrigeren van uitstaande voorwaardelijke toekenningen.

Change of Control (Wijziging in de zeggenschap)

- 3.10 Bij een wijziging in de zeggenschap van hetzij Reed Elsevier PLC, hetzij Reed Elsevier NV, zullen toekenningen en opties – toegekend over aandelen de onderneming – onvoorwaardelijk worden. Het onvoorwaardelijk worden van toekenningen en opties vindt pro-rata plaats op basis van tijd. Prestatiecriteria zullen, indien van toepassing, blijven gelden. Prestaties zullen worden beoordeeld op basis van de voortgang ten opzichte van de gestelde doelstellingen ten tijde van een wijziging in de zeggenschap.
- 3.11 Eventueel kan de Commissie besluiten dat toekenningen en opties niet onvoorwaardelijk worden en dat deze omgezet worden in gelijkwaardige toekenningen in aandelen van de nieuwe houdstermaatschappij(en).
- 3.12 Indien het doel of resultaat van een wijziging in de zeggenschap bij Reed Elsevier PLC en/of Elsevier NV is om (een) nieuwe houdstermaatschappij(en) te creëren, zodat de Reed Elsevier Group plc hoofdzakelijk dezelfde aandeelhouders behoudt, dan worden toekenningen niet onvoorwaardelijk, maar omgezet in gelijkwaardige toekenningen in aandelen van de nieuwe houdstermaatschappij(en).

Wijzigingen in het aandelenkapitaal

- 3.13 In geval van wijzigingen in het aandelenkapitaal of de reserves van ofwel Reed Elsevier PLC ofwel Reed Elsevier NV, waaronder begrepen maar niet beperkt tot kapitalisaties, claimemissies, consolidaties, onderverdelingen of verminderingen van het aandelenkapitaal, zal het aantal aandelen dat de aandelen- of optietoekenningen omvat door de Commissie worden aangepast als weergave van de wijziging in het aandelenkapitaal.

Voldoen van opties en aandelen

- 3.14 Opties en aandelen mogen worden voldaan met nieuw uitgegeven aandelen, een overdracht van eigen aandelen (i.e. treasury aandelen) of aandelen aangekocht in de markt. De Commissie heeft momenteel de intentie om het huidige beleid te continueren waarbij toekenningen onder het LTIP worden voldaan met aandelen aangekocht in de markt en opties onder het ESOS worden voldaan met nieuw uitgegeven aandelen.

Limieten op het uitgeven van aandelen

- 3.15 Reed Elsevier PLC mag in een periode van 10 jaar geen opties of aandelen toekennen onder het ESOS of LTIP of elk ander discretionair plan (zijnde een plan waarbij deelname afhankelijk is van selectie door de Commissie) of aandelenplan voor alle werknemers aangenomen door Reed Elsevier, indien een dergelijke toekenning onder een van deze plannen erin zou resulteren dat het aantal toegekende of toe te kennen aandelen onder deze plannen de grens van 10% van Reed Elsevier PLC's uitgegeven aandelenkapitaal zou overschrijden berekend op de voorgestelde toekenningsdatum.

- 3.16 Daarnaast mag Reed Elsevier PLC in een periode van 10 jaar geen opties of aandelen toekennen onder het ESOS of LTIP of elk ander discretionair plan aangenomen door Reed Elsevier, indien een dergelijke toekenning onder een van deze plannen erin zou resulteren dat het aantal toegekende of toe te kennen aandelen onder deze plannen de grens van 5% van Reed Elsevier PLC's uitgegeven aandelenkapitaal zou overschrijden berekend op de voorgestelde toekenningsdatum.
- 3.17 Dezelfde limieten zijn van toepassing op Reed Elsevier NV.
- 3.18 De plannen staan toe dat opties/aandelen worden voldaan middels een overdracht van eigen aandelen (i.e. treasury aandelen), welke hiervoor ter beschikking zijn gesteld. Elke met dit doel gedane overdracht van eigen aandelen zal worden behandeld als een uitgifte van nieuwe aandelen om rekening te houden met de hierboven genoemde limieten, voor zolang als de richtlijnen van institutionele aandeelhouders dit aanbevelen. Indien toekenningen worden voldaan met een overdracht van bestaande aandelen gelden de bovengenoemde limieten niet.

Rechten verbonden aan aandelen

- 3.19 Een deelnemer heeft geen stem- of dividendrechten voordat de toekenning onvoorwaardelijk is geworden of een optie is uitgeoefend. Aan alle onder de plannen toegekende aandelen zijn dezelfde rechten verbonden als aan enige andere aandelen Reed Elsevier PLC of Reed Elsevier NV.
- 3.20 Uit de plannen ontvangen uitkeringen zijn niet pensioengevend en kunnen niet worden toegewezen of overgedragen, behalve bij het overlijden van de deelnemer.

Plan Schema's (schedules)

- 3.21 Indien een aandelen- of optietoekenning niet gepast is vanwege juridische redenen, regulering of belastingtechnische redenen, zal een aandelen/optie toekenning worden gedaan in contanten. Dit resulteert in een contante betaling gelijk aan de netto verdiensten die een deelnemer zou ontvangen bij het onvoorwaardelijk worden van een aandelen- of optietoekenning. In bepaalde gevallen mogen toegekende aandelen/opties worden voldaan in contanten.
- 3.22 De Commissie heeft de bevoegdheid om gepaste aanpassingen aan de plannen te doen en/of additionele schema's op te stellen met als doel het toekennen van aandelen of opties aan medewerkers werkzaam, aangezien de reglementen van de plannen dienen te worden aangepast als gevolg van veranderende lokale belastingtarieven, handelsrestricties of wetgeving inzake effecten.

Wijzigingen

- 3.23 De Commissie heeft het recht de regels van de plannen te wijzigen, onder voorwaarde dat er ten aanzien van de belangrijkste onderdelen van de plannen geen wijzigingen in het voordeel van deelnemers of in aanmerking komende werknemers mogen worden aangebracht zonder de voorafgaande goedkeuring van de aandeelhouders in een algemene vergadering, tenzij het gaat om kleine wijzigingen ter verbetering van de administratie van het plan, aanpassing aan gewijzigde wetgeving of verkrijging/handhaving van een gunstig belastingtarief, beurs regels of regelgevende behandeling van de deelnemers of van Reed Elsevier. Belangrijke onderdelen zijn: wie in aanmerking komt voor deelname; de individuele maxima en het limiet van het plan met betrekking tot het aantal aandelen dat kan worden toegekend op basis van de plannen; de manier waarop het recht van een deelnemer op aandelen en de verkrijgingstermijn wordt bepaald; en bepalingen met betrekking tot aanpassingen bij een wijziging van het aandelenkapitaal van Reed Elsevier PLC of Reed Elsevier NV.

Looptijd van de plannen

- 3.24 Het LTIP en ESOS zullen aflopen op de tiende verjaardag van de goedkeuring van de aandeelhouders. Na deze datum mogen er geen verdere toekenningen van aandelen of opties worden gedaan, maar de rechten van de bestaande deelnemers onder de plannen zullen niet worden geraakt.

De volgende documenten zijn te raadplegen ten kantore van de Vennootschap gedurende kantooruren tot de sluiting van de AVA en op de locatie van de AVA vanaf 15 minuten voor aanvang van de AVA tot de sluiting van de AVA:

- Rules of the Reed Elsevier Group plc Long-Term Incentive Plan 2013; en
- Rules of the Reed Elsevier Group plc Executive Option Scheme 2013.

Deze stukken zijn alleen beschikbaar in de Engelse taal en het officiële Engelse document zal bindend zijn voor de juridische positie van de Vennootschap.

Tabel 1 – TSR-vergelijkingsgroepen per 31 december 2012

Britse pond	Euro	Amerikaanse dollar
VODAFONE GROUP	LVMH	EBAY
GLAXOSMITHKLINE	BASF	3M
BRITISH AMERICAN TOBACCO	L'OREAL	CATERPILLAR
SABMILLER	BAYER	COLGATE-PALM.
DIAGEO	UNILEVER CERTS.	ACCENTURE
ASTRAZENECA	DAIMLER	MONDELEZ INTERNATIONAL CL.A
UNILEVER (UK)	BMW	E I DU PONT DE NEMOURS
RECKITT BENCKISER GROUP	GDF SUEZ	DOW CHEMICAL
NATIONAL GRID	DEUTSCHE TELEKOM	DANAHER
IMPERIAL TOBACCO GP.	SCHNEIDER ELECTRIC	EMERSON ELECTRIC
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	AIR LIQUIDE	NIKE 'B'
COMPASS GROUP	VOLKSWAGEN PREF.	BAXTER INTL.
ASSOCIATED BRIT.FOODS	HEINEKEN	TEXAS INSTS.
WPP	LINDE	LYONDELLBASELL INDS.CL.A
BAE SYSTEMS	EADS	PRAXAIR
SHIRE	PERNOD-RICARD	PRICELINE.COM
EXPERIAN	FRANCE TELECOM	YUM! BRANDS
PEARSON	ASML HOLDING	ILLINOIS TOOL WORKS
CRH	DEUTSCHE POST	HEWLETT-PACKARD
WOLSELEY	PHILIPS ELTN.KONINKLIJKE	EATON
KINGFISHER	CONTINENTAL	THOMSON REUTERS (NYS)
SMITH & NEPHEW	SAINT GOBAIN	CARNIVAL
BURBERRY GROUP	ESSILOR INTL.	JOHNSON CONTROLS
INTERTEK GROUP	ADIDAS	PPG INDUSTRIES
JOHNSON MATTHEY	LAFARGE	CUMMINS
SMITHS GROUP	CARREFOUR	ADOBE SYSTEMS
AGGREKO	SAFRAN	CORNING
ICTL.HTLS.GP.	MICHELIN	HJ HEINZ
CARNIVAL	FRESENIUS	ALEXION PHARMS.
WEIR GROUP	RENAULT	SPECTRA ENERGY
REXAM	AKZO NOBEL	DELL
GKN	HENKEL PREF.	AIR PRDS.& CHEMS.
G4S	AHOLD KON.	BROADCOM 'A'
TATE & LYLE	DASSAULT SYSTEMES	MOSAIC
IMI	SODEXO	PACCAR
INTL.CONS.AIRL.GP.(CDI)	PUBLICIS GROUPE	TE CONNECTIVITY
BUNZL	BUREAU VERITAS INTL.	BECTON DICKINSON
CRODA INTERNATIONAL	ALSTOM	MCGRAW-HILL
TUI TRAVEL	SOLVAY	AGILENT TECHS.
MEGGITT	WOLTERS KLUWER	ESTEE LAUDER COS.'A'
INFORMA	LAGARDERE GROUPE	APPLIED MATS.
DAILY MAIL 'A'		TYCO INTERNATIONAL
UBM		DUN & BRADSTREET DEL.
		WILEY JOHN & SONS 'A'
		FAIR ISAAC

