

Tallinna Vesi



We create better life  
with pure water!

Loome puhta veega  
parema elu!



# AS Tallinna Vesi

## Aktionäride korraline üldkoosolek

## Annual General Meeting of Shareholders

**30.05.2019**



# Sissejuhatus / Introduction

## Juhatuse liikmed / Members of the Management Board

Karl Brookes, Riina Käi, Aleksandr Timofejev

## Nõukogu liikmed ja liikmekandidaadid / Members of the Supervisory Council and Member Candidates

Simon Gardiner (Esimees / Chairman), Allar Jõks, Priit Rohumaa

## Juhitavaudiitor / Lead Auditor

AS PricewaterhouseCoopers esindaja

## Notar / Notary Public

Merle Saar-Johanson

## Hääletamist korraldab / Voting carried out by

ARS Corporate Services OÜ

## Koosoleku juhataja / Chairman of the Meeting

Urmas Volens

## Koosoleku protokollija / Secretary of the Meeting

Mailis Kullerkupp-Jõekaar

# Päevakord / Agenda

1. 2018. a majandusaasta aruande kinnitamine  
/ Approval of the 2018 Annual Report
2. Kasumi jaotamine  
/ Distribution of profit
3. Nõukogu liikmete volituste pikendamine  
/ Extension of the terms of Supervisory Council members
  - 3.1 Hr Allar Jöksi AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 2. juunist 2019  
/ Extension of Mr Allar Jõks' term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 2 June 2019
  - 3.2 Hr Priit Rohumaa AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 2. juunist 2019  
/ Extension of Mr Priit Rohumaa's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 2 June 2019
4. Tegevjuhi ülevaade  
/ CEO update

# Chairman's Update



# Tähtsündmused 2018 / Highlights of the year 2018

## Töötajad

- 2018. aasta lõpu seisuga töötas AS-is Tallinna Vesi ning tütarettevõttes OÜ Watercom 310 inimest;
- Töötervishoid ja -ohutus – 2 kaotatud tööajaga tööönnestust;
- 2018. aastal vastas ohutusnõuetele 98,12% auditeeritud objektidest (2017: 94,15%);
- Töötajate pühendumus oli 2018. aastal jätkuvalt heal 69 punkti tasemel. (Eesti keskmine 66 punkti, Euroopa keskmine 60).

## Employees

- At the end of 2018, a total of 310 people were working in AS Tallinna Vesi and its subsidiary OÜ Watercom;
- Health and safety – 2 lost time accidents.
- In 2018, 98.12% of the Company's audited sites met the safety requirements [2017: 94.15%] ;
- Employee commitment continued to be good at a level of 69 points in 2018. (Estonian average 66, European average 60).





# Tähtsündmused 2018 / Highlights of the year 2018

## Suurepärased tootmistulemused

- 2018. aastal täitis Ettevõte kõik teenuslepingust tulenevad 97 teenuse kvaliteeditaset;
- Tänu suurepärasele võrkude hooldusele oli 2018. aasta lekete tase 13,71%;
- Veekvaliteet oli 2018. aastal 99,93%;
- Heitvee kvaliteet vastas kõikidele Eestis kehtivatele nõuetele;

## Excellent operational performance

- In 2018, the Company delivered all 97 levels of service as stipulated in the Services Agreement;
- Excellent network management resulted in a leakage level of 13.71% in 2018;
- Water quality for the year 2018 was 99.93%;
- Final effluent was fully compliant with the Estonian standards;

# Tähtsündmused 2018 / Highlights of the year 2018

## Keskendume klientidele, kogukonnale ja keskkonnale

- Klientide usaldus kraanivee vastu on püsivalt kõrge ning Ettevõte jätkab kraanivee joomise populariseerimist – 2018. aastal jõi kraanivett 86% elanikest;
- AS Tallinna Vesi on pühendunud tegevustele, mis toetavad keskkonnateadliku hoiaku kujunemist laiemalt;
- Avasime 2018. aastal mitmeid uusi avalikke joogiveekraane nii linnaruumis kui ka avalikes asutustes;
- Koostöös Tallinna Linnamuuseumiga avasime ülevaatliku veeteemalise aastanäituse;
- Saavutasime esikoha Ground Engineering Awards konkursil kategoorias "Aasta parim rahvusvaheline projekt".



## Focusing on Customers, Community and Environment

- Customers' trust in tap water remains high, and the Company continues to promote the drinking of tap water –, 86% of inhabitants drank tap water in 2018;
- AS Tallinna Vesi continues its efforts to increase the environmental awareness within the wider community;
- In 2018, we opened several new public water taps both around the City and in public agencies;
- In cooperation with Tallinn City Museum we opened an annual exhibition about water;
- We won the first prize in the category "International Project of the Year" at the Ground Engineering Awards event.

# Tähtsündmused 2018 / Highlights of the year 2018

## Ettevõtte väärthus

- Aktsia hind aasta lõpul 9,60 eurot (-5,88%)

## Head finantstulemused

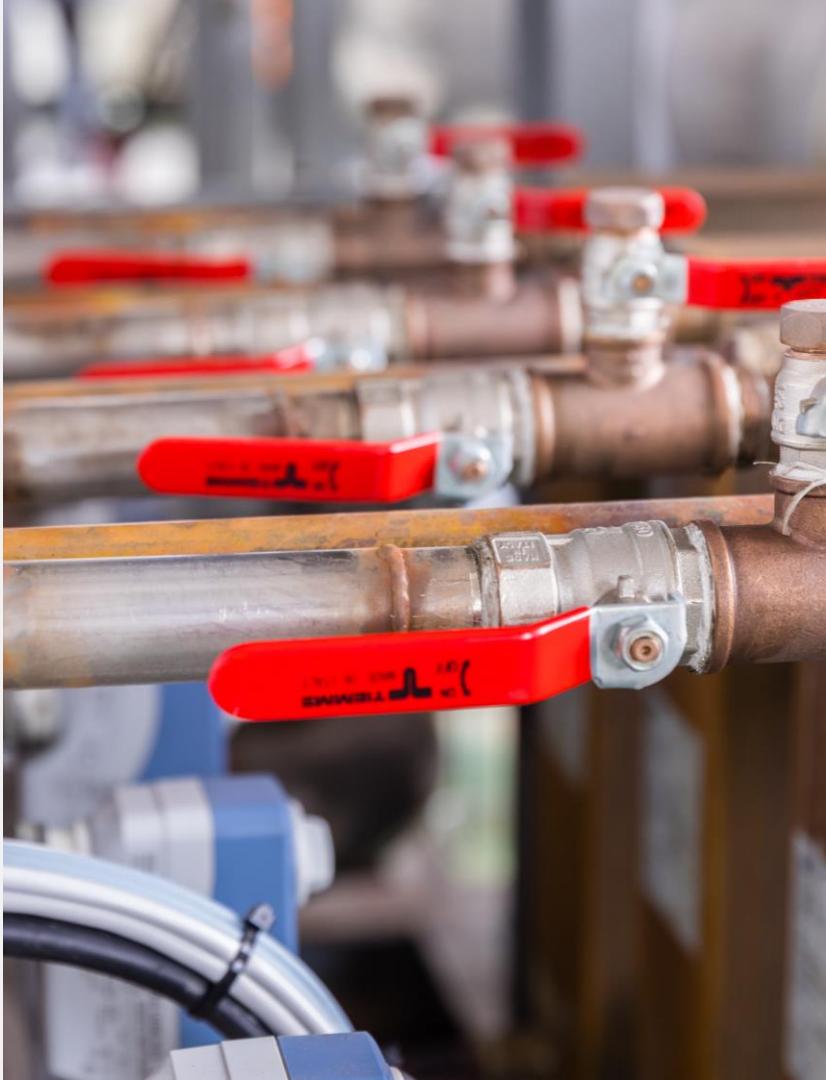
- Tulud 62,78 milj. eurot (+5,0%)
- Puhaskasum 24,15 milj. eurot (+234,4%)
- Investeeringuid 10,40 milj. eurot (+9,7%)
- Kasum aktsia kohta 1,21 eurot (+236,1%)
- Ettepanek maksta 15 milj. eurot dividende (0,74 / 0,75 eurot A-aktsia kohta)

## Shareholder Value

- Share price at the year end €9.60 (-5.88%)

## Good financial performance

- Revenues of €62.78 million (+5.0%)
- Profit after tax €24.15 million (+234.4%)
- Capital Investments of €10.40 million (+9.7%)
- Earnings per share €1.21 (+236.1%)
- Proposed dividend of €15 million (€0.74 / €0.75 per A-share)



## 2018. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2018 Annual Report

### Nõukogu ettepanek:

Kinnitada 2018. aasta majandusaasta aruanne bilansimahuga 249 748 000 (kakssada nelikümmend üheksa miljonit seitssada nelikümmend kaheksa tuhat) eurot ning puhaskasumiga 24 150 000 (kakskümmend neli miljonit üksada viiskümmend tuhat) eurot.

### Proposal from the Supervisory Council:

To approve the 2018 Annual Report including the balance sheet total in the amount of €249,748,000 (two hundred and forty-nine million seven hundred and forty-eight thousand) and net profit in the amount of €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand).

## 2018. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2018 Annual Report

Kinnitada 2018. aasta majandusaasta aruanne bilansimahuga 249 748 000 (kakssada nelikümmend üheksa miljonit seitsesada nelikümmend kaheksa tuhat) eurot ning puhaskasumiga 24 150 000 (kakskümmend neli miljonit ükssada viiskümmend tuhat) eurot.

To approve the 2018 Annual Report including the balance sheet total in the amount of €249,748,000 (two hundred and forty-nine million seven hundred and forty-eight thousand) and net profit in the amount of €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand).

HÄÄLETAMINE / VOTING

## Kasumi jaotamine / Distribution of profit

### Nõukogu ettepanek:

Seltsi 2018. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 24 150 000 (kakskümmend neli miljonit ükssada viiskümmend tuhat) eurot. Jaotada dividendidena 15 000 600 (viisteist miljonit kuussada) eurot AS-i Tallinna Vesi 31. detsembri 2018 seisuga kogunenud 64 753 000 (kuuekümnne nelja miljoni seitsmesaja viiekümnne kolme tuhande) eurosest jaotamata kasumist, sh 2018. aasta 24 150 000 (kahekümne nelja miljoni ühesaja viiekümnne tuhande) eurosest puhaskasumist, millest A-aktsia omanikele makstakse dividende 0,75 (null koma seitsekümmend viis) eurot aktsia kohta\* ja B-aktsia omanikule 600 (kuussada) eurot aktsia kohta. Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldi reservkapitali.

Juhatuse ettepaneku kohaselt otsustas nõukogu esitada üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendid aktsionäridele välja 25. juunil 2019. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 14. juuni 2019. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 13. juuni 2019. Alates 13. juunist 2019 aktsiate omandamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

### Proposal from the Supervisory Council:

The net profit of the Company in 2018 is €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand). To distribute €15,000,600 (fifteen million six hundred) of AS Tallinna Vesi's retained earnings of €64,753,000 (sixty-four million seven hundred and fifty-three thousand) as of 31 December 2018, incl. from the net profit of €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand) for the year 2018, as dividends, of which €0.75 (zero point seventy-five) per share shall be paid to the owners of A-shares\* and €600 (six hundred) per share shall be paid to the owner of the B-share. Remaining retained earnings will remain undistributed and allocations from the net profit will not be made to the reserve capital.

Based on the dividend proposal made by the Management Board, the Council proposes to the general meeting to decide to pay the dividends out to the shareholders on 25 June 2019. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as at 14 June 2019 at the closure of business day of the settlement system. Consequently, the day of change of the rights related to the shares (ex-dividend date) is set to 13 June 2019. A person acquiring the shares from 13 June 2019 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

## Kasumi jaotamine / Distribution of profit

\* **Selgitus:** vastavalt tulumaksuseadusele maksustatakse ettevõtte tasandil dividend ulatuses, mis on väiksem kui eelnenud kolme kalendriaasta keskmise Seltsi poolt Eestis maksustatud jaotatud kasum või sellega võrdne, tulumaksu määraga 14% (14/86 netosummast). Ülejäänud osale dividendi väljamaksest on tulumaks 20% (20/80 netosummast). Madalamat maksumäära kohaldatakse seadusest tulenevalt 2019. aastal ühele kolmandikule 2018. aastal jaotatud kasumist, millelt residendid äriühing on maksnud tulumaksu.

Sellest tulenevalt maksustatakse 14,56% dividendide väljamaksest madalama maksumääraga (14%) ja 85,44% maksustatakse 20% tulumaksu määraga ja

- **füüsilisest isikust aktsionäri dividendi väljamakse on 0,7423579 (null koma seitse neli kaks kolm viis seitse üheksa) eurot aktsia kohta ja**
- **juriidilisest isikust aktsionäri dividendi väljamakse on 0,75 (null koma seitsekümmend viis) eurot aktsia kohta.**

Tulumaksuseaduse § 41 punktist 7<sup>2</sup> ja § 43 lõige 1 punktist 1<sup>1</sup> tulenevalt on Selts kohustatud 7% tulumaksu kinni pidama füüsilisele isikule makstud dividendilt, kui see on maksustatud 14% tulumaksu määraga. Seda ka juhul, kui füüsilisest isikust aktsionäri hoiab aktsiaid investeeringukontol. Füüsilisest isikust aktsionäridele laekub dividend netosummana, millelt on kogu tulumaks juba kinni peetud.

\* **Explanation:** according to the Income Tax Act, at a company level, an income tax rate of 14% (14/86 of the net amount) shall be charged on the share of dividends, which is smaller than or equal to the previous three calendar years average of the Company's profit distributions taxed in Estonia. An income tax rate of 20% (20/80 of the net amount) shall be charged on the remainder of the dividend pay-out. Pursuant to the law, a lower tax rate shall be applied in 2019 to 1/3 of the profits distributed in 2018, on which a resident company has paid income tax.

Consequently, a lower income tax rate (14%) is applicable to 14.56% of the dividend pay-out and an income tax rate of 20% is applicable to 85.44% of the dividend pay-out as follows:

- **€0.7423579 (zero point seven four two three five seven nine) per share shall be paid to the shareholders, who are natural persons and**
- **€0.75 (zero point seventy-five) per share shall be paid to the shareholders, who are legal persons.**

According to the clauses 41 (7<sup>2</sup>) and 43 (1) (1<sup>1</sup>) of the Income Tax Act, the Company is required to withhold 7% of income tax on the dividends paid to natural persons provided that such dividend has been taxed with a tax rate of 14%. This also applies to a shareholder who is a natural person and keeps the shares on an investment account. The shareholders who are natural persons shall receive the dividend as a net amount, from which the income tax has already been withheld in full.

## Kasumi jaotamine / Distribution of profit

Seltsi 2018. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 24 150 000 (kakskümmend neli miljonit ükssada viiskümmend tuhat) eurot. Jaotada dividendidena 15 000 600 (viisteist miljonit kuussada) eurot AS-i Tallinna Vesi 31. detsembri 2018 seisuga kogunenud 64 753 000 (kuuekümne nelja miljoni seitsmesaja viiekümnne kolme tuhande) eurosest jaotamata kasumist, sh 2018. aasta 24 150 000 (kahekümnne nelja miljoni ühesaja viiekümnne tuhande) eurosest puhaskasumist, millest A-aktsia omanikele makstakse dividende 0,75 (null koma seitsekümmend viis) eurot aktsia kohta\* ja B-aktsia omanikule 600 (kuussada) eurot aktsia kohta. Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldi reservkapitali.

Maksta dividendid aktsionärile välja 25. juunil 2019. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 14. juuni 2019. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 13. juuni 2019. Alates 13. juunist 2019 aktsiate omadamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

The net profit of the Company in 2018 is €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand). To distribute €15,000,600 (fifteen million six hundred) of AS Tallinna Vesi's retained earnings of €64,753,000 (sixty-four million seven hundred and fifty-three thousand) as of 31 December 2018, incl. from the net profit of €24,150,000 (twenty-four million one hundred and fifty thousand) for the year 2018, as dividends, of which €0.75 (zero point seventy-five) per share shall be paid to the owners of A-shares\* and €600 (six hundred) per share shall be paid to the owner of the B-share. Remaining retained earnings will remain undistributed and allocations from the net profit will not be made to the reserve capital.

To pay the dividends out to the shareholders on 25 June 2019. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as at 14 June 2019 at the closure of business day of the settlement system. Consequently, the day of change of the rights related to the shares (ex-dividend date) is set to 13 June 2019. A person acquiring the shares from 13 June 2019 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

**HÄÄLETAMINE / VOTING**

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

3.1 Hr Allar Jõksi AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine  
alates 2. juunist 2019

Extension of Mr Allar Jõks' term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi  
from 2 June 2019

### Nõukogu ettepanek:

Pikendada hr Allar Jõksi AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 2. juunist 2019 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

### Proposal from the Supervisory Council:

To extend Mr Allar Jõks' term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 2 June 2019.

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

### Informatsioon Allar Jõksi kohta Information about Allar Jõks

Allar Jõks on vandeadvokaat ja advokaadibüroo Sorainen partner. Varem töötanud kohtunikuna nii maakohtus kui ka ringkonna kohtus ning Eesti Vabariigi õiguskantslerina. Allar Jõksil on Tartu Ülikooli bakalaureuse- ja magistrikraad õigusteaduses. Allar Jõks on riigi- ja haldusõiguse tunnustatud asjatundjana. Allar Jõks on olnud AS-i Tallinna Vesi sõltumatu nõukogu liige alates aastast 2013.

Ta ei oma AS-i Tallinna Vesi aktsiaid.



Allar Jõks is an Attorney-at-law and partner in the law firm Sorainen. He has previously worked as a judge at the county court and district court and has served as the Legal Chancellor of the Republic of Estonia. Allar Jõks has the BA and MA in law from the University of Tartu. Allar Jõks is an acknowledged expert in constitutional and administrative law. Allar Jõks has been an independent member of AS Tallinna Vesi's Supervisory Council since 2013. He does not own any shares in AS Tallinna Vesi.

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

3.1. Pikendada hr Allar Jõksi AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 2. juunist 2019 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

3.1 To extend Mr Allar Jõks' term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 2 June 2019.

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

3.2 Hr Priit Rohumaa AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine  
alates 2. juunist 2019

Extension of Mr Priit Rohumaa's term as a Supervisory Council member of  
AS Tallinna Vesi from 2 June 2019

### Nõukogu ettepanek:

Pikendada hr Priit Rohumaa AS-i Tallinna Vesi  
nõukogu liikme volitusi alates 2. juunist 2019  
volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

### Proposal from the Supervisory Council:

To extend Mr Priit Rohumaa's term as a  
Supervisory Council member of AS Tallinna  
Vesi by two (2) years from 2 June 2019.

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

### Informatsioon hr Priit Rohumaa kohta / Information about Mr Priit Rohumaa

Priit Rohumaa on AS-i Tallinna Vesi sõltumatu nõukogu liige olnud aastast 2017. Tal on pikaajaline juhtimiskogemus Eesti põlevkivisektorist. Ta on olnud Viru Keemia Grupis erinevatel juhtivatel positsioonidel: esmalt finantsdirektori ja seejärel aastatel 2000-2015 juhatuse esimehe ametikohal. Rohumaa on Eesti Raudtee nõukogu esimees ja Tallinna Tehnikaülikooli energiapolitiika professuuri doktorant. Alates 2016. aasta novembrist täidab Rohumaa ka Arenguseire Nõukoja esimehe kohuseid. Priit Rohumaaga seotud ettevõte RP Investeeringud OÜ omab 55 AS-i Tallinna Vesi aktsiat.



Priit Rohumaa has been an independent member of AS Tallinna Vesi's Supervisory Council since 2017. He has many years of managerial experience in Estonia's oil shale sector. He has worked in Viru Keemia Grupp in a number of managerial roles: first as the Chief Financial Officer and as the Chairman of the Management Board in the years 2000-2015. Rohumaa is currently the Chairman of the Council of AS Eesti Raudtee (Estonian Railways) and a PhD student for Energy Policy Professorship at Tallinn University of Technology. Since November 2016, Rohumaa has also been serving as the Chairman of the Foresight Council. Priit Rohumaa owns 55 shares in AS Tallinna Vesi through RP Investeeringud OÜ.

## Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members

3.2 Pikendada hr Priit Rohumaa AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 2. juunist 2019 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

3.2 To extend Mr Priit Rohumaa's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 2 June 2019.

HÄÄLETAMINE / VOTING

## Tegevjuhi ülevaade – Karl Brookes / CEO Update – Karl Brookes

### Ülevaade Eesti kohtuaidlusest ja tariifitaatlusest

- Vaidlus algas 2011. aastal.
- Pärast mitu aastat kestnud kohtumenetlusi kaotas ettevõte vaidluse Riigikohtu 12. detsembri 2017 otsusega.
- Nüüd peavad uued tariifid olema kooskõlastatud Konkurentsiametiga, mitte Tallinna linnaga, nagu nägi ette Teenusleping.
- 2018. aasta jooksul toimunud tariifitaatluse menetlus lõppes tariifitaatluse kooskõlastamata jätmisega Konkurentsiameti poolt 4. detsembril 2018.
- Seoses ülaltooduga esitas ettevõte kaebuse Tallinna Halduskohtule.
- 6. detembril 2018 alustas Konkurentsiamet ettevõtte osas ka järelevalvemenetlust, mis võib viia madalamate tariifide rakendamiseni.

### Ülevaade rahvusvahelisest kohtuaidlusest

- 2014. aasta oktoobris alustas ettevõte rahvusvahelist arbitražimenetlust (ICSID);
- Põhiistungid toimusid 2016. aasta novembris Pariisis;
- Mitme viivituse tõttu on lõplik otsus edasi lükkunud 2019.a juunisse.

### Update on the Local Court Case and Tariff Application

- Dispute started in 2011.
- Following several years of legal proceedings, the company lost in the Supreme Court on 12 December 2017.
- Tariff now regulated by the Competition Authority, and not the City of Tallinn, as per the original Services Agreement.
- Tariff application process ongoing throughout 2018, culminating in a rejection of the application, by the Competition Authority on 4 December 2018.
- Linked to the above, the Company has filed a further claim to the Tallinn Administrative Court.
- On 6 December 2018, Competition Authority commenced its supervisory proceeding against the Company, which could result in lower tariffs being imposed.

### Update on the International Arbitration Proceedings (ICSID)

- International arbitration proceedings (ICSID) commenced in October 2014.
- Hearings were held in Paris during November 2016.
- A series of unanticipated delays has postponed to decision until June 2019.

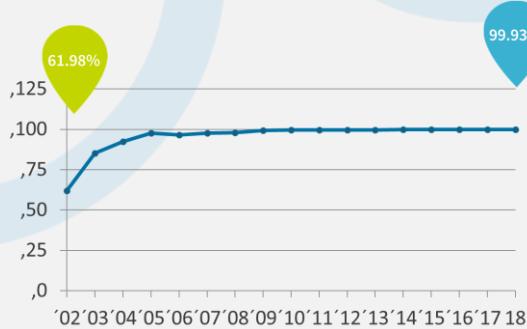
## Lõpukommentaarid / Closing Comments

- Hoolimata käimasolevast tariifivaidlusest läheb ettevõttel jätkuvalt hästi. Saavutasime ka 2018. aastal suurepärased tulemused.
- Klienditeenindus ja teenuste kvaliteet on endiselt kõrge, mis on saavutatud mõistlike kuludega võrreldes teiste kommuunalettevõtetega.
- Watercom jätkab jätkusuutlikku kasvu.
- Ettevõte ootab otsust rahvusvahelisest vahekohust.
- Despite the ongoing tariff dispute, the company continues to perform very well, with another excellent set of results for 2018.
- Customer service and quality remains high, at a reasonable cost when compared to other utilities.
- Sustainable growth continues in Watercom.
- The results of the International Arbitration are eagerly awaited.



# Ettevõtte tulemused alates erastamisest / Performance since privatisation

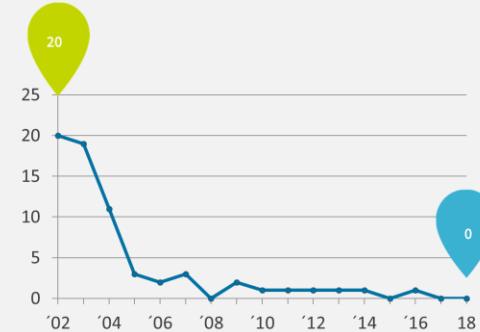
Joogivee kvaliteet kliendi kraanis  
Tap water quality at customer's tap



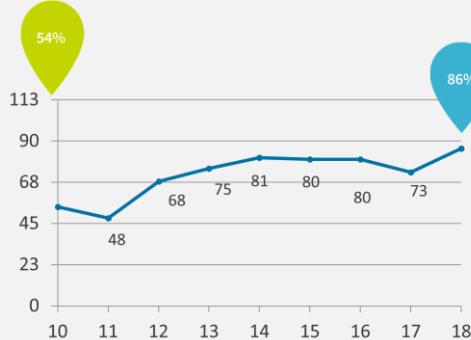
Lekete tase (%) / Leakage rate (%)



Üle 12 tunni kestnud veekatkestuste arv  
Number of water interruptions that lasted longer than 12 hours



Kraanivett joogiks tarbivate inimeste osakaal (%)  
People drinking tap water (%)



Veeavariide arv / Number of water bursts



Kanalisaatsiooniummistuste arv  
Number of sewer blockages



Kas on küsimusi, palun?  
Questions, please?





AS Tallinna Vesi  
Ädala 10  
Tel: +372 62 62 200  
E-post: tvesi@tvesi.ee  
[www.tallinnavesi.ee](http://www.tallinnavesi.ee)

Täname!  
Thank you!