

Tallinna Vesi



We create better life
with pure water!

Loome puhta veega
parema elu!

AS Tallinna Vesi

Aktsionäride korraline
üldkoosolek

Annual General Meeting of
Shareholders

28.05.2020



Sissejuhatus / Introduction

Juhatuse liikmed / Members of the Management Board

Karl Brookes, Kristi Ojakäär, Aleksandr Timofejev

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. 2019. a majandusaasta aruande kinnitamine
/ Approval of the 2019 Annual Report
2. Kasumi jaotamine
/ Distribution of profit
3. Nõukogu liikmete volituste pikendamine
/ Extension of the terms of Supervisory Council members
 - 3.1 Pr Katrin Kendra AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 1. juunist 2020
/ Extension of Mrs Katrin Kendra's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 1 June 2020
 - 3.2 Hr Simon Roger Gardiner'i AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 4. juunist 2020
/ Extension of Mr Simon Roger Gardiner's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 4 June 2020
 - 3.3 Hr Martin Padley AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 3. novembrist 2020
/ Extension of Mr Martin Padley's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 3 November 2020
4. Audiitori valimine
/ Election of the Auditor
5. Tegevjuhi ülevaade
/ CEO Update

Chairman's Update



Tähtsündmused 2019 / Highlights of the year 2019

Töötajad

- 2019. aasta lõpu seisuga töötas AS-is Tallinna Vesi ning tütarettevõttes OÜ Watercom 325 inimest;
- Töötervishoid ja -ohutus – 2 kaotatud tööajaga tööõnnetust;
- 2019. aastal vastas ohutusnõuetele 97,12% auditeeritud objektidest (2018: 98,12%);
- Töötajate pühendumus oli 2019. aastal jätkuvalt heal 69 punkti tasemel. (Eesti keskmine 66 punkti, Euroopa keskmine 60).

Employees

- At the end of 2019, a total of 325 people were working in AS Tallinna Vesi and its subsidiary OÜ Watercom;
- Health and safety – 2 lost time accidents.
- In 2019, 97.12% of the Company's audited sites met the safety requirements [2018: 98.12%] ;
- Employee commitment continued to be good at a level of 69 points in 2019. (Estonian average 66, European average 60).





Tähtsündmused 2019 / Highlights of the year 2019



Suurepärased tootmistulemused

- 2019. aastal ei olnud Ettevõttel ühtki teenuslepingust tuleneva 97 teenuse kvaliteeditaseme mittevastavust;
- Tänu suurepärasele võrkude hooldusele oli 2019. aasta lekete tase 12,97%;
- Veekvaliteet oli 2019. aastal 99,04%;
- Heitvee kvaliteet vastas kõikidele Eestis kehtivatele nõuetele;

Excellent operational performance

- In 2019, the Company did not have any non-compliances related to the 97 levels of service as stipulated in the Services Agreement;
- Excellent network management resulted in a leakage level of 12.97% in 2019;
- Water quality for the year 2019 was 99.04%;
- Final effluent was fully compliant with the Estonian standards;



Tähtsündmused 2019 / Highlights of the year 2019

Keskendumine klientidele, kogukonnale ja keskkonnale

- Klientide usaldus kraanivee vastu on püsivalt kõrge ning Ettevõtte jätkab kraanivee joomise populariseerimist – 2019. aastal jõi kraanivett 90% elanikest;
- Tallinna Vesi on pühendunud tegevustele, mis toetavad keskkonnateadliku hoiaku kujunemist laiemalt;
- Avasime 2019. aastal mitmeid uusi avalikke joogiveekraane nii linnaruumis kui ka avalikes asutustes;
- Tallinna Vesi võitis Eesti Vee-ettevõtete Liidu auhinna „Aasta Veetegu 2019“. AS Tallinna Vesi jagas tasuta joogivett kümnetel avalikel spordi- ja kogukonnaüritustel.

Focusing on Customers, Community and Environment

- Customers' trust in tap water remains high, and the Company continues to promote the drinking of tap water –, 90% of inhabitants drank tap water in 2019;
- Tallinna Vesi continues its efforts to increase the environmental awareness within the wider community;
- In 2019, we opened several new public water taps both around the City and in public agencies;
- Tallinna Vesi achieved the highest recognition in one category in the Estonian Waterworks Association's annual awards event, winning the first prize in "Water deed of the year" category. AS Tallinna Vesi provided free drinking water in numerous sports and community events.



Tähtsündmused 2019 / Highlights of the year 2019

Ettevõtte väärtus

- Aktsia hind aasta lõpul 11,70 eurot (+21,88%)

Head finantstulemused

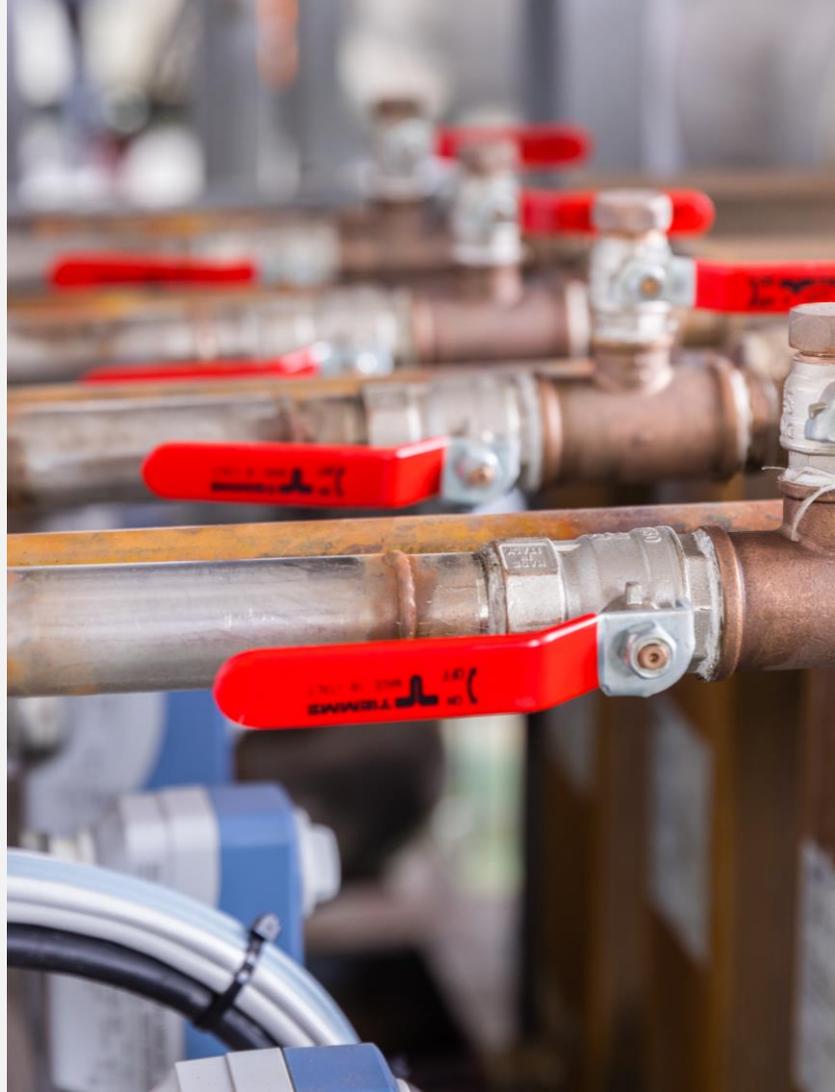
- Tulud 63,42 milj. eurot (+1,0%)
- Puhaskasum 27,76 milj. eurot (+14,9%)
- Investeeringuid 16,09 milj. eurot (+54,7%)
- Kasum aktsia kohta 1,39 eurot (+14,9%)
- Ettepanek maksta 20 milj. eurot dividende (1,00 eurot A-aktsia kohta)

Shareholder Value

- Share price at the year end €11.70 (+21.88%)

Good financial performance

- Revenues of €63.42 million (+1.0%)
- Profit after tax €27.76 million (+14.9%)
- Capital Investments of €16.09 million (+54.7%)
- Earnings per share €1.39 (+14.9%)
- Proposed dividend of €20 million (€1.00 per A-share)



2019. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2019 Annual Report

Nõukogu ettepanek:

Kinnitada 2019. aasta majandusaasta aruanne bilansimahuga 262 855 000 (kakssada kuuskümmend kaks miljonit kaheksasada viiskümmend viis tuhat) eurot ning puhaskasumiga 27 760 000 (kakskümmend seitse miljonit seitsesada kuuskümmend tuhat) eurot.

Proposal from the Supervisory Council:

To approve the 2019 Annual Report including the balance sheet total in the amount of €262,855,000 (two hundred and sixty-two million eight hundred and fifty-five thousand) and net profit in the amount of €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand).

2019. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2019 Annual Report

Kinnitada 2019. aasta majandusaasta aruanne bilansimahuga 262 855 000 (kakssada kuuskümmend kaks miljonit kaheksasada viiskümmend viis tuhat) eurot ning puhaskasumiga 27 760 000 (kakskümmend seitse miljonit seitsesada kuuskümmend tuhat) eurot.

To approve the 2019 Annual Report including the balance sheet total in the amount of €262,855,000 (two hundred and sixty-two million eight hundred and fifty-five thousand) and net profit in the amount of €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand).

HÄÄLETAMINE / VOTING

Kasumi jaotamine / Distribution of profit

Nõukogu ettepanek:

Seltsi 2019. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 27 760 000 (kaksikümmend seitse miljonit seitsesada kuuskümmend tuhat) eurot. Jaotada dividendidena 20 000 600 (kaksikümmend miljonit kuussada) eurot AS-i Tallinna Vesi 31.12.2019 seisuga kogunenud 77 512 000 (seitsmekümne seitsme miljoni viiesaja kaheteistkümne tuhande) eurosest jaotamata kasumist, sh 2019. aasta 27 760 000 (kahekümne seitsme miljoni seitsmesada kuuekümne tuhande) eurosest puhaskasumist, millest A-aktsia omanikele makstakse dividende 1 (üks) euro aktsia kohta ja B-aktsia omanikule 600 (kuussada) eurot aktsia kohta. Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldi reservkapitali.

Juhatus ettepaneku kohaselt otsustas nõukogu esitada üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendid aktsionäridele välja 26. juunil 2020. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 12. juuni 2020. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 11. juuni 2020. Alates 11. juunist 2020 aktsiate omandamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

Proposal from the Supervisory Council:

The net profit of the Company in 2019 is €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand). To distribute €20,000,600 (twenty million and six hundred) of AS Tallinna Vesi's retained earnings of €77,512,000 (seventy-seven million five hundred and twelve thousand) as of 31/12/2019, incl. from the net profit of €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand) for the year 2019, as dividends, of which €1 (one) 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 26 June 2020. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as at 12 June 2020 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 11 June 2020. A person acquiring the shares from 11 June 2020 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

Kasumi jaotamine / Distribution of profit

Seltsi 2019. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 27 760 000 (kaksikümmend seitse miljonit seitsesada kuuskümmend tuhat) eurot. Jaotada dividendidena 20 000 600 (kaksikümmend miljonit kuussada) eurot AS-i Tallinna Vesi 31.12.2019 seisuga kogunenud 77 512 000 (seitsmekümne seitsme miljoni viiesaja kaheteistkümne tuhande) eurosest jaotamata kasumist, sh 2019. aasta 27 760 000 (kahekümne seitsme miljoni seitsmesada kuuekümne tuhande) eurosest puhaskasumist, millest A-aktsia omanikele makstakse dividende 1 (üks) euro aktsia kohta ja B-aktsia omanikule 600 (kuussada) eurot aktsia kohta. Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldi reservkapitali.

Juhatus ettepaneku kohaselt otsustas nõukogu esitada üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendid aktsionäridele välja 26. juunil 2020. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 12. juuni 2020. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 11. juuni 2020. Alates 11. juunist 2020 aktsiate omandamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

The net profit of the Company in 2019 is €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand). To distribute €20,000,600 (twenty million and six hundred) of AS Tallinna Vesi's retained earnings of €77,512,000 (seventy-seven million five hundred and twelve thousand) as of 31/12/2019, incl. from the net profit of €27,760,000 (twenty-seven million seven hundred and sixty thousand) for the year 2019, as dividends, of which €1 (one) 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 26 June 2020. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as at 12 June 2020 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 11 June 2020. A person acquiring the shares from 11 June 2020 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

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

3.1 Pr Katrin Kendra AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 1. juunist 2020

Extension of Mrs Katrin Kendra's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 1 June 2020

Nõukogu ettepanek:

Pikendada pr Katrin Kendra AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 1. juunist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

Proposal from the Supervisory Council:

To extend Mrs Katrin Kendra's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 1 June 2020.

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

Informatsioon Katrin Kendra Information about Katrin Kendra

Katrin Kendra on kandidaadina üles seatud Tallinna Linna poolt ja valiti esimest korda AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikmeks 2018. aasta korralisel üldkoosolekul. Katrin Kendra on alates 2006. aastast Tallinna linna finantsdirektor. Töötanud linna finantsteenistuses alates aastast 2001, kus ta alustas eelarve osakonna juhatajana. Varem töötanud Rahandusministeeriumis eelarve osakonnas. Ta on SA Tallinna Kultuurikatel nõukogu liige. Omab majandusõiguse-alast kõrgharidust, on end täiendanud, õppides nii Eestis kui välismaal ning läbinud Executive MBA programmi Estonian Business School'is.

Katrin Kendra ega temaga seotud ettevõtte ei oma AS-i Tallinna Vesi aktsiaid



Katrin Kendra has been nominated as a candidate by the City of Tallinn. She was first elected as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi at the AGM in 2018. Katrin Kendra has been serving as the Financial Director of the City of Tallinn since 2006. She started her term in the City's Financial Services Department in 2001 as Head of Budgeting Department. Before that, she had been working in Budgeting Department of Ministry of Finance. She is also a member of the Supervisory Council of SA Tallinna Kultuurikatel. Katrin Kendra has a degree in economic law, has developed herself professionally both in Estonia and abroad, and passed the Executive MBA Program in Estonian Business School. Neither Katrin Kendra nor a company associated with her own any shares in AS Tallinna Vesi

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

3.1. Pikendada pr Katrin Kendra AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 1. juunist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

3.1 To extend Mrs Katrin Kendra's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 1 June 2020.

HÄÄLETAMINE / VOTING

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

3.2 Hr Simon Roger Gardiner'i AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 4. juunist 2020

Extension of Mr Simon Roger Gardiner's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi from 4 June 2020

Nõukogu ettepanek:

Pikendada hr Simon Roger Gardiner'i AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 4. juunist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

Proposal from the Supervisory Council:

To extend Mr Simon Roger Gardiner's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 4 June 2020.

Nõukogu liikmete volituste pikendamine

Extension of the terms of Supervisory Council members

Informatsioon hr Simon Roger Gardiner'i kohta

Information about Mr Simon Roger Gardiner

Simon Roger Gardiner on nõukogu liikme kandidaadina üles seatud United Utilities kontserni poolt ja nõukogu liikmeks valitud 14.12.2010 aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul, viimati tagasi valitud 31.05.2018 aktsionäride korralisel üldkoosolekul. Simon Gardiner on United Utilities Group PLC õigusosakonna juht ja United Utilities International'i direktor. Hr Gardiner on alates 1996. aastast töötanud advokaadina.

Ta ei oma AS-i Tallinna Vesi aktsiaid.



Simon Roger Gardiner has been nominated as a candidate for a Supervisory Council member by the United Utilities Group and elected at the EGM on 14/12/2010, he was last re-elected at the AGM on 31/05/2018. Simon Gardiner is the General Counsel and Company Secretary of United Utilities Group PLC and the Director of United Utilities International. Mr. Gardiner is a UK qualified solicitor as of 1996.

He does not own any shares in AS Tallinna Vesi.

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

3.2 Pikendada hr Simon Roger Gardiner'i AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 4. juunist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

3.2 To extend Mr Simon Roger Gardiner's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 4 June 2020.

HÄÄLETAMINE / VOTING

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

3.3 Hr Martin Padley AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volituste pikendamine alates 3. novembrist 2020

Extension of Mr Martin Padley's term as a Supervisory Council member of
AS Tallinna Vesi from 3 November 2020

Nõukogu ettepanek:

Pikendada hr Martin Padley AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 3. novembrist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

Proposal from the Supervisory Council:

To extend Mr Martin Padley's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 3 November 2020.

Nõukogu liikmete volituste pikendamine Extension of the terms of Supervisory Council members Informatsioon Mr Martin Padley kohta Information about Mr Martin Padley

Dr Martin Padley on nõukogu liikme kandidaadina üles seatud United Utilities kontserni poolt ja nõukogu liikmeks valitud 29.10.2014 toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul, viimati tagasi valitud 31.05.2018 aktsionäride korralisel üldkoosolekul. Dr. Padley'l on rohkem kui 25-aastane kogemus veesektoris töötamisest nii tehnilistel ja regulatiivsetel kui ka kvaliteedi ja tootmisega seotud ametikohtadel. Tema praegune amet United Utilities'es on vee- ja teadusteenuste direktorina juhtida kõiki vee- ja teadusalaseid teenuseid.

Dr Martin Padley ei oma AS Tallinna Vesi aktsiaid.



Dr Martin Padley has been nominated as a candidate for a Supervisory Council member by United Utilities Group and elected at the EGM on 29/10/2014, he was last re-elected at the AGM on 31/05/2018. Dr Padley has worked in the water industry for more than 25 years in a number of technical, regulatory, quality and operational roles. His current role in United Utilities is Director of Water and Scientific Services, leading the delivery of all water and scientific services. Dr Martin Padley does not own any shares in AS Tallinna Vesi.

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

3.3 Pikendada hr Martin Padley AS-i Tallinna Vesi nõukogu liikme volitusi alates 3. novembrist 2020 volituste tähtajaga kaks (2) aastat.

3.3 To extend Mr Martin Padley's term as a Supervisory Council member of AS Tallinna Vesi by two (2) years from 3 November 2020.

HÄÄLETAMINE / VOTING

Audiitori valimine / Election of the Auditor

Nõukogu ettepanek:

Nimetada Seltsi 2020. aasta majandusaasta audiitoriks AS PricewaterhouseCoopers. Maksta audiitorile tasu vastavalt audiitoriga sõlmitavale lepingule.

Proposal from the Supervisory Council:

To appoint AS PricewaterhouseCoopers as the auditor for the financial year of 2020. To pay the fee to the auditor as per the contract to be entered into with the auditor.

Audiitori valimine / Election of the Auditor

Nimetada Seltsi 2020. aasta majandusaasta audiitoriks AS PricewaterhouseCoopers. Maksta audiitorile tasu vastavalt audiitoriga sõlmitavale lepingule.

To appoint AS PricewaterhouseCoopers as the auditor for the financial year of 2020. To pay the fee to the auditor as per the contract to be entered into with the auditor.

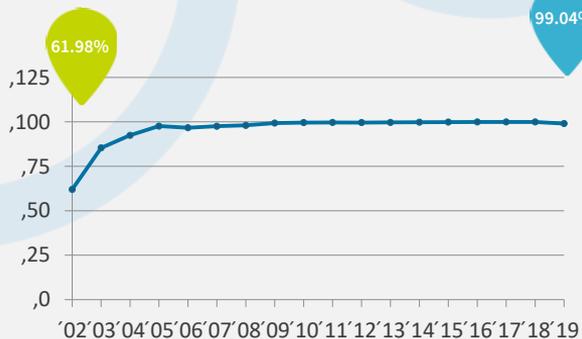
HÄÄLETAMINE / VOTING

Tegevjuhi ülevaade – Karl Brookes / CEO Update – Karl Brookes

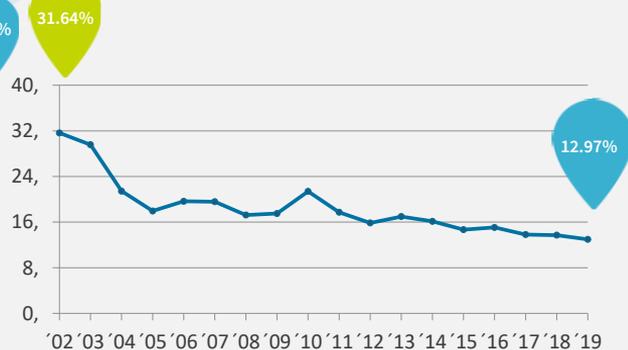
- Vabandame, et üldkoosolekut ei ole võimalik pidada tavapärasel viisil, kuid meie töötajate ja investorite tervise turvalisus on kõige tähtsam.
- Covid-19 on olnud Ettevõttele kõige olulisemaks väljakutseks, mille mõju nii töötajatele kui klientidele on meil seni õnnestunud edukalt vältida. Tööohutuse ja –tervishoiu osas on olukord jätkuvalt hea ja aasta jooksul ei ole suuremaid õnnetusi olnud.
- Covid-19 mõjutab negatiivselt ettevõtte tulusid, eriti äriklientide osas, ja sellest räägitakse 2. kvartali tulemusi tutvustaval Webinaril.
- Tariifivaidlus jõudis eelmisel aastal lõpule ja uued tariifid hakkasid kehtima 2019. aasta detsembris.
- Ettevõtte on kohanemas uue hinnaregulatsiooniga ja jätkab võimaluste otsimist kaotatud tulude osaliseks asendamiseks läbi väliste teenuste mahu suurendamise ja efektiivistamise piirangute olukorras (Apollo).
- Tootmistulemused vastavalt jätkuvalt meie eesmärkidele, mistõttu pakuti läbi 2019. aasta klientidele väga head teenust.
- Reoveepuhastusjaamas on alustatud mitmete suurte investeeringutega, mille teostus edeneb hästi.
- Watercomi jaoks oli 2019 samuti hea aasta ja jätkatakse tööd väliste tellimuste ja teenuste müügi kasvatamise eesmärgil, samas jälgime pidevalt Covid-19 mõju ehitussektorile ja planeerime oma tegevusi sellest tulenevalt.
- Apologies once more that we cannot hold the AGM in the usual format, but the continued safety of staff and investors is paramount.
- The impact of Covid-19 has been a major challenge to the Company, but so far this has handled very well without any impact on employees or our customers. Health and Safety performance also continues to be good, with no major accidents during the year.
- Covid-19 will have a detrimental impact on revenues, particularly commercial, and this will be shared as part of the Q2 webinar.
- Tariff dispute effectively concluded with new tariffs coming into effect from December 2019.
- Company is now adapting to the new regulatory regime and continuously exploring how to regain some of the lost revenues through targeted external growth and limited efficiency (Apollo).
- Operational performance continues to be strong, with an excellent service being provided to our customers throughout 2019.
- Major investments have commenced at the Wastewater Treatment Plant and are making good progress.
- Watercom have also had a good year, and continue to develop and grow their external order book and sales, but once again we are monitoring the Covid-19 impact on the construction sector closely and will act accordingly.

Ettevõtte tulemused alates erastamisest / Performance since privatisation

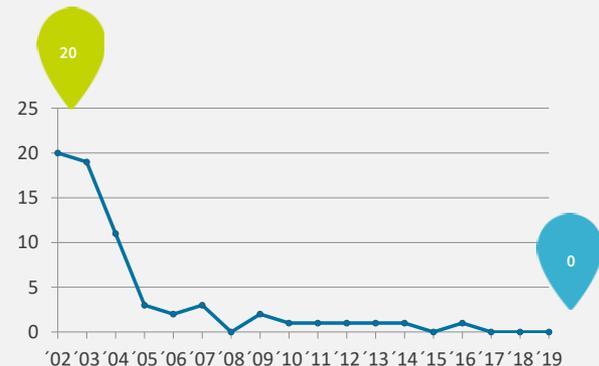
Joogivee kvaliteet kliendi kraanis
Tap water quality at customer's tap



Lekete tase (%) / Leakage rate (%)



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



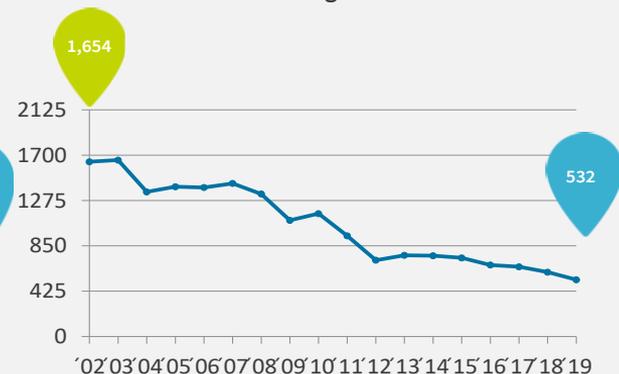
Kraanivett joogiks tarvitavate inimeste osakaal (%)
People drinking tap water (%)



Veevariide arv / Number of water bursts



Kanaliseerimistuste 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

Täname!

Thank you!