

*Tallinna Vesi*



**LOOME**

puhta veega  
parema elu

Aktsionäride korraline üldkoosolek

Annual General Meeting of  
Shareholders

1. juuni 2023/ 1 June 2023

## Sissejuhatus / Introduction

### Juhatuse liikmed / Members of the Management Board

Aleksandr Timofejev, Taavi Gröön, Tarvi Thomberg

### Nõukogu liikmed / Members of the Supervisory Council

Esimees/Chairman Priit Koit

### Hääletamist korraldab / Voting carried out by

ARS Corporate Services OÜ

### Koosoleku juhataja / Chairman of the Meeting

Risto Agur

### Koosoleku protokollija / Secretary of the Meeting

Melika Kiilmaa

### Notar/Notary


Merle Saar-Johanson

## Päevakord / Agenda

1. 2022. aasta majandusaasta aruande kinnitamine  
/Approval of the 2022 Annual Report
2. Kasumi jaotamine  
/Distribution of profit
3. Nõukogu liikme tagasikutsumine ja uue nõukogu liikme valimine  
/Recalling of a Supervisory Council member and election of a new Supervisory Council member
4. Audiitori valimine  
/ Election of an auditor



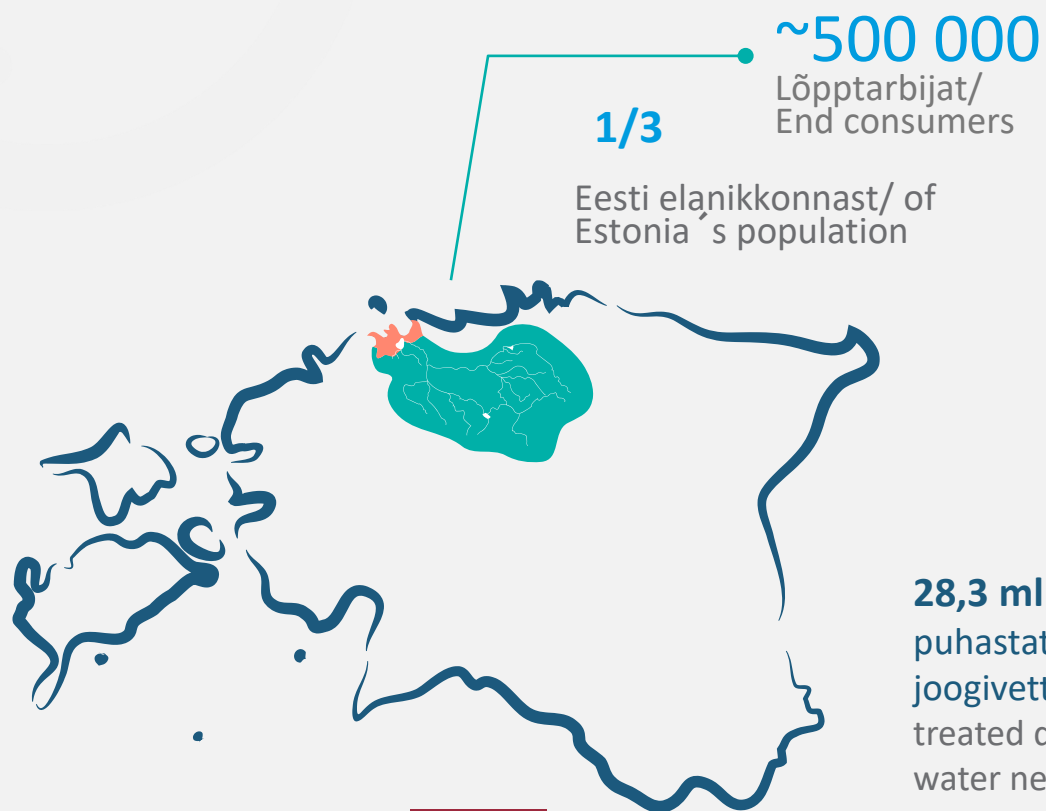
Nõukogu esimehe pöördumine /  
Statement of the Chairman of the  
Supervisory Council



Juhatus ülevaade /  
Management Board update

*Looime puhta veega parema elu! / We create better life with pure water!*

Tallinna Vesi



Hoolitseme, et meie tarbijatel oleks puhas joogivesi kasutades veevarusid säästlikult.

We make sure that our consumers have clean drinking water by using water resources sustainably.

Tagame Läänemereäärse loodus- ja elukeskkonna püsimise ning merevee puhtuse.

We ensure the preservation of the natural and living environment of the Baltic Sea and the purity of seawater.

**28,3 mln m3**  
puhastatud ja veevõrku suunatud  
joogivett /  
treated drinking water and directed to  
water network


**2700 km**  
vee- ja reoveetorustikke /  
of water and wastewater pipelines

**250**  
vee- ja reoveepumplat /  
water and wastewater pumping stations

**48,2 mln m3**  
puhastatud ja Läänemerele suunatud  
reovett / treated wastewater and directed  
to the Baltic Sea

**100%**  
puhastatud heitvee vastavus keskkonnanõuetele /  
compliance of treated effluent with environmental  
requirements





Tähtsündmused 2022 /  
Highlights of the year 2022



## Töötajad

- 2022. aasta lõpu seisuga töötas Tallinna Vees ning tütarettevõttes Watercom ühtekokku **345** inimest (2021: 331);
- Töötervishoid ja –ohutus: 2022. aastal esines **1** kaotatud tööajaga tööõnnetus (2021: 2);
- 2022. aastal vastas ohutusnõuetele **93,5%** auditeeritud objektidest (2021: 98,72%);
- 2022. aasta Kantar Emori tööandjate maineuuringus 50 tööandja seas **22. kohal**;
- 2022. aastal oli töötajate rahulolu koondindeks 4,1 (2020:4,0)

## Staff

- As at end of 2022, total of **345** (2021: 331) people were working in AS Tallinna Vesi and its subsidiary OÜ Watercom;
- Health and safety – **1** lost time work accident occurred in 2022 (2021:2);
- In 2022, **93.5%** of audited sites were compliant with safety requirements (2021: 98.72%);
- Ranked **22nd** among 50 employers in the 2022 Kantar Emor Employer Survey;
- Employee satisfaction index was 4.1 in 2022 (2020:4.0).



## Kliendid, kogukond ja keskkond

- 2022. aastal korraldasime esmakordselt konverentsi „**Puhta Vee Päev**“, mis oli seekord suunatud just eelkõige äriklientidele, et tõsta ka selle kliendisegmendi teadlikkust vee kvaliteedist ja ühtlasi selgitada, millist mõju avaldavad elutähtsa teenuse osutajale ebastabiilne majandusolukord ja teravad julgeolekuküsimused;
- Tegime kraanivee linlastele veel kättesaadavamaks ja avasime suvel **38** avalikku joogiveekraani üle terve pealinna.
- Jagasime tasuta puhast joogivett enam kui **50** avalikul üritusel.

## Customers, Community and Environment

- In 2022, the Company organized a conference “**Pure Water Day**”, this time specifically aimed at business customers, to raise awareness of water quality among this customer segment, as well as to highlight the impact of the volatile economic situation and acute security issues on the vital service provider;
- We made tap water even more accessible for Tallinnners and opened a total of **38** public drinking water taps throughout the capital.
- We provided clean drinking water at more than **50** public events for free.





99.8%

VEEKVALITEEDI NÕUETELEVASTAVUS  
KLIENDI KRAANIS /  
COMPLIANCE OF THE WATER QUALITY  
AT THE CUSTOMERS' TAP



142 000

MEIE LABORITES TEHTUD  
VEEANALÜÜSIDE ARV /  
WATER ANALYSES CONDUCTED IN  
OUR LABORATORIES



16%

VEEKADUDE OSAKAAL  
VEE JAOTUSVÕRGUS /  
WATER LOSS IN THE WATER  
DISTRIBUTION NETWORK



100%

PUHASTATUD HEITVEE VASTAVUS  
KESKKONNANÕUETELE /  
COMPLIANCE OF TREATED  
EFFLUENT WITH ENVIROMENTAL REQUIREMENTS



100%

TAASTUVALLIKATEST TOODETUD  
ELEKTRI OSAKAAL ENERGIATARBIMISES /  
USAGE OF ELECTRICITY PRODUCED FROM  
RENEWABLE ENERGY SOURCES



89%

LÕPPTARBIJATEST JOOB KRAANIVETT /  
OF END CONSUMERS DRINK TAP WATER

## Finantsid / Finances

### Ettevõtte väärtus

- Aktsia hind aasta lõpul 12,54 eurot (-13,4%)

### Finantstulemused

- Tulud 54,6 milj. eurot (+2,4%)
- Puhaskasum 8,4 milj. eurot (-48,0%)
- Investeeringuid 25,1 milj. eurot (+63,4%)
- Kasum aktsia kohta 0,42 eurot (-48,0%)
- Ettepanek maksta 6,6 milj. eurot dividende (0,33 eurot aktsia kohta)

### Shareholder value

- Share price at the year end €12.54 (-13.4%)

### Financial performance

- Revenues of €54.6 million (+2.4%)
- Profit after tax €8.4 million (-48.0%)
- Capital Investments of €25.1 million (+63.4%)
- Earnings per share €0.42 (-48.0%)
- Proposed dividend of €6.6 million (€0.33 per share)

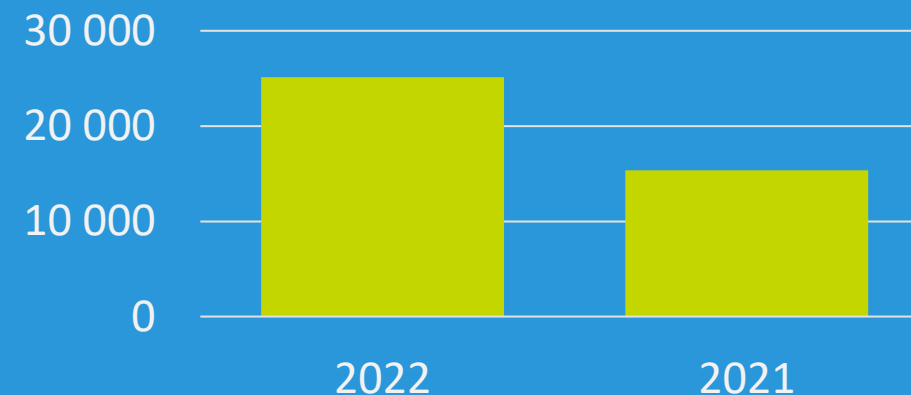


# Finantseerimine / Financing

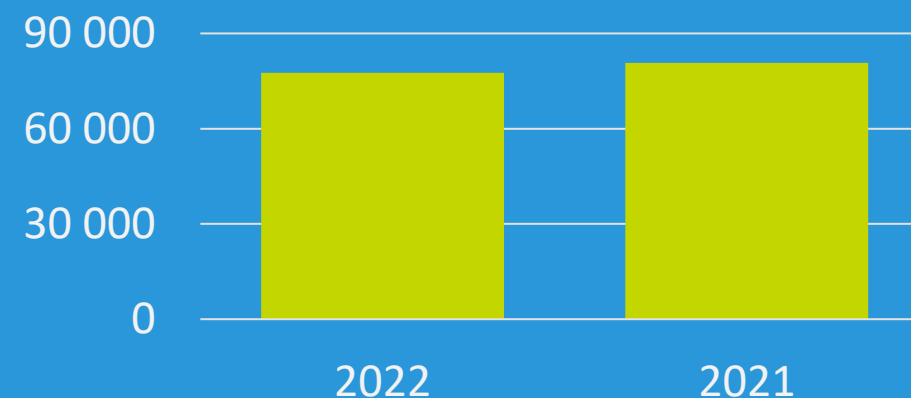
Tallinna Vesi sõlmis käesoleva aasta mais sündikaatlaenu lepingu eesmärgiga refinantseerida olemasolevad laenukohustused summas 37,5 M€ ning rahastada täiendavaid investeringuid summas 53,5 M€. Laenuleping on osa finantseerimisstruktuurist, mis tagab Seltsi investeringute teostamise võimekuse järgnevatel aastatel. 2023. aastal kavandatud investeringute maht ületab 35 M€. Seltsi investeringute plaanid on kooskõlas Tallinna linna poolt koostatava ühisveevärgi- ja kanalisatsiooni arengukavaga.

In May, Tallinna Vesi signed a syndicated loan agreement with the purpose to refinance existing loan obligations in the amount of 37.5 M€ and to finance additional investments in the amount of 53.5 M€. The Loan Agreement is part of the financing structure, which will secure the capacity of the Company to carry out investments in coming years. The amount of investments planned for 2023 exceeds 35 M€. The investment plans have been prepared in line with the Public Water Supply and Sewerage Development Plan prepared by the City of Tallinn.

## Investeeringud / Investments



## Laenud / Loans





# Ettepanekud / Proposals

## 2022. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2022 Annual Report

### Nõukogu ettepanek:

Kinnitada Seltsi 2022. aasta majandusaasta konsolideeritud aruanne üldkoosolekule esitatud kujul.

### Proposal from the Supervisory Council:

To approve the consolidated 2022 Annual Report of the Company as submitted to the General Meeting.

## 2022. aasta majandusaasta aruande kinnitamine Approval of the 2022 Annual Report

### Nõukogu ettepanek:

Kinnitada Seltsi 2022. aasta majandusaasta konsolideeritud aruanne üldkoosolekule esitatud kujul.

### Proposal from the Supervisory Council:

To approve the consolidated 2022 Annual Report of the Company as submitted to the General Meeting.

**HÄÄLETAMINE / VOTING**



## Kasumi jaotamine / Distribution of profit

### Nõukogu ettepanek:

Seltsi 2022. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 8 406 tuhat eurot. Jaotada dividendidena 6 600 tuhat eurot (0,33 eurot aktsia kohta) Seltsi 31.12.2022 seisuga kogunenud 72 814 tuhande eurosest jaotamata kasumist, sh 2022. aasta puhaskasum 8 406 tuhande eurot.

Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldi reservkapitali. Juhatuse poolt tehtud dividendiettepaneku alusel teeb nõukogu ettepaneku maksta dividendid aktsionäridele välja 28. juunil 2023. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 20. juuni 2023. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 19. juuni 2023. Alates 19. juunist 2023 aktsiate omandamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

### Proposal from the Supervisory Council:

The net profit of the Company in 2022 is €8,406 thousand. To distribute €6,600 thousand of the Company's retained earnings of €72,814 thousand as of 31/12/2022, incl. from the net profit of €8,406 thousand for the year 2022, as dividends of which €0.33 per share will be paid to the shareholders.

The rest of retained earnings shall remain undistributed.

No allocations shall be made from the net profit to the reserve capital.

Based on the dividend proposal made by the Management Board, the Supervisory Council proposes to decide to pay the dividends out to the shareholders on 28 June 2023. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as of 20 June 2023 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 19 June 2023.

A person acquiring the shares from 19 June 2023 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

## Kasumi jaotamine / Distribution of profit

### Nõukogu ettepanek:

Seltsi 2022. aasta majandusaasta puhaskasumi suuruseks on 8 406 tuhat eurot. Jaotada dividendidena 6 600 tuhat eurot (0,33 eurot aktsia kohta)

Seltsi	31.12.2022	seisuga	kogunenud	72
--------	------------	---------	-----------	----

814 tuhande eurosest jaotamata kasumist, sh 2022. aasta puhaskasum 8 406 tuhande eurot.

Jätta ülejäänud eelmiste perioodide jaotamata kasum jaotamata. Mitte teha puhaskasumist eraldisi reservkapitali. Juhatuse poolt tehtud dividendiettepaneku alusel teeb nõukogu ettepaneku maksta dividendid aktsionäridele välja 28. juunil 2023. Dividendiõiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 20. juuni 2023. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 19. juuni 2023. Alates 19. juunist 2023 aktsiate omandamistehingu sõlminud isik ei ole õigustatud saama käesoleva otsusega määratud dividende.

### Proposal from the Supervisory Council:

The net profit of the Company in 2022 is €8,406 thousand. To distribute €6,600 thousand of the Company's retained earnings of €72,814 thousand as of 31/12/2022, incl. from the net profit of €8,406 thousand for the year 2022, as dividends of which €0.33 per share will be paid to the shareholders.

The rest of retained earnings shall remain undistributed.

No allocations shall be made from the net profit to the reserve capital.

Based on the dividend proposal made by the Management Board, the Supervisory Council proposes to decide to pay the dividends out to the shareholders on 28 June 2023. The list of shareholders entitled to receive dividends will be established as of 20 June 2023 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 19 June 2023.

A person acquiring the shares from 19 June 2023 onwards shall not be entitled to receive the dividends determined by this decision.

## Nõukogu liikme tagasikutsumine ja uue nõukogu liikme valimine/ Recalling of Mr Allar Jõks from the Supervisory Council

### Nõukogu ettepanek:

Seoses 10. a. volituste tähtaja saabumisega (Hea Ühingujuhtimise Tava kohane sõltumatu nõukogu liikme kriteerium), rahuldada hr Allar Jõksi poolt esitatud tagasiastumisavaldus ning kutsuda ta nõukogu liikme ametikohalt tagasi (volituste lõpp 1. juuni 2023).

### Proposal from the Supervisory Council:

In view of the expiry of the 10-year term of office (criterion for an independent Board Member in accordance with the Corporate Governance Recommendations), to grant the resignation presented by Mr Allar Jõks and recall him from the Supervisory Council (end of term 01/06/2023).

## Nõukogu liikme tagasikutsumine ja uue nõukogu liikme valimine/ Recalling of Mr Allar Jõks from the Supervisory Council

### Nõukogu ettepanek:

Seoses 10. a. volituste tähtaja saabumisega (Hea Ühingujuhtimise Tava kohane sõltumatu nõukogu liikme kriteerium), rahuldada hr Allar Jõksi poolt esitatud tagasiastumisavaldus ning kutsuda ta nõukogu liikme ametikohalt tagasi (volituste lõpp 1. juuni 2023).

### Proposal from the Supervisory Council:

In view of the expiry of the 10-year term of office (criterion for an independent Board Member in accordance with the Corporate Governance Recommendations), to grant the resignation presented by Mr Allar Jõks and recall him from the Supervisory Council (end of term 01/06/2023).

**HÄÄLETAMINE / VOTING**

## Gerli Kivisoo valimine uueks nõukogu liikmeks/ Election of Mrs Gerli Kivisoo as a new Supervisory Council member

### Nõukogu ettepanek:

Valida Gerli Kivisoo uueks sõltumatuks nõukogu liikmeks alates 2. juunist 2023 volituste tähtajaga kolm (3) aastat. Nõukogu liikme tegevust tasustatakse vastavalt Seltsi 22.11.2005 üldkoosoleku protokollile punktile 3.

### Proposal from the Supervisory Council:

To elect Mrs Gerli Kivisoo as a new independent member of the Supervisory Council for a term of office of three (3) years from 2 June 2023. The activities of the Member of the Supervisory Council will be remunerated in accordance with clause 3 of the Minutes of the General Meeting of the Company of 22/11/2005.

## Gerli Kivisoo valimine uueks nõukogu liikmeks/ Election of Mrs Gerli Kivisoo as a new Supervisory Council member

Informatsioon pr. Gerli Kivisoo kohta/ Information about Ms. Gerli Kivisoo

Gerli Kivisoo on vandeadvokaat (Eesti Advokatuuri liige alates 2005. aastast), kes on spetsialiseerunud väärtpaberiturüügusele, M&A tehingutele ja äriühinguügusele. Gerlil on LLB õigusteaduse kraad (ametlikult võrdsustatud MA kraadiga), mille ta omandas Tartu Ülikoolis 2004. aastal. Ta on kogu oma karjääri jooksul tegutsenud õigusnõustajana. 2004. aastal alustas ta oma juristikarjääri Advokaadibüroos Raidla & Partners (praeguse nimega Ellex Raidla). 2006. aastal asus ta tööle Advokaadibüroos LAWIN (praeguse nimega Cobalt) ja 2010. aastal asutas koos kahe oma tänase partneriga advokaadibüroo nimega Red (hiljem Primus), mis ühines Advokaadibürooga Ellex Raidla 2018. aastal. Alates 2018. aastast on Gerli tegutsenud Advokaadibüroo Ellex Raidla partneri ja juhatuse liikmena (personali eest vastutava juhatuse liikme rollis). Tema laiapõhjaline kogemus ja teadmine väärtpaberiturüüguse, aga ka äriühinguüguse, alal on peamine põhjus, miks ta on sobiv kandidaat AS-i Tallinna Vesi sõltumatu nõukogu liikme kohale. Ta täidab kõik sõltumatule nõukogu liikmele esitatavad nõuded – ta ei tegutse AS-i Tallinna Vesi juhina ega oma emitendis muud positsiooni, sealhulgas ei oma ta otseselt ega kaudset osalust AS-is Tallinna Vesi. Juhtorganiste liikmena tegutsemise osas – Gerli on OÜ Advokaadibüroo Ellex Raidla juhatuse liige ja AS-i Ridge Capital nõukogu liige.



Gerli Kivisoo is an Attorney at Law (admitted to the Estonian Bar Association in 2005), specialising in securities market law, M&A and corporate law. She holds a LLB degree in law (officially equivalent to MA) from the University of Tartu (2004). She has been a legal adviser throughout her all career. In 2004, she joined Law firm Raidla & Partners (now Ellex Raidla) as junior lawyer. In 2006, she joined Law firm LAWIN (now Cobalt). In 2010, she, together with her current two partners, established her own law firm Red (later renamed Primus), which was merged with the law firm Ellex Raidla in 2018. Since the beginning of 2018, Gerli has been the partner and member of the Management Board (specialising in HR) of Ellex Raidla. Her in-depth knowledge of securities market law but also corporate law is the main reason why she suits to act as an independent member of the Supervisory Board of AS Tallinna Vesi. She fulfils all the criteria for an independent member of the Supervisory Board – she holds no managerial (or other) position in AS Tallinna Vesi and has no direct or indirect shareholding in AS Tallinna Vesi. As to managerial positions – currently, she is the member of the Management Board of OÜ Advokaadibüroo Ellex Raidla and the member of the Supervisory Board of AS Ridge Capital.

## Gerli Kivisoo valimine uueks nõukogu liikmeks/ Election of Mrs Gerli Kivisoo as a new Supervisory Council member

### Nõukogu ettepanek:

Valida Gerli Kivisoo uueks sõltumatuks nõukogu liikmeks alates 2. juunist 2023 volituste tähtajaga kolm (3) aastat. Nõukogu liikme tegevust tasustatakse vastavalt Seltsi 22.11.2005 üldkoosoleku protokollile punktile 3.

### Proposal from the Supervisory Council:

To elect Mrs Gerli Kivisoo as a new independent member of the Supervisory Council for a term of office of three (3) years from 2 June 2023. The activities of the Member of the Supervisory Council will be remunerated in accordance with clause 3 of the Minutes of the General Meeting of the Company of 22/11/2005.

**HÄÄLETAMINE / VOTING**

## Audiitori valimine/ Election of an auditor

### Nõukogu ettepanek:

Nimetada Seltsi 2023. ja 2024. aasta majandusaasta audiitoriks Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers (registrikood 10142876) ning anda Seltsi juhatusele õigus nimetatud audiitoriga kehtiva lepingu (sh audiitori tasustamise korra) pikendamiseks kaheks aastaks.

### Proposal from the Supervisory Council:

To appoint Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers (registry code 10142876) as the auditor of the Company for the financial years of 2023 and 2024 and authorize the Management Board of the Company to extend the current agreement with the said auditor (including the procedure for remuneration of the auditor) for two years.



## Audiitori valimine/ Election of an auditor


### Nõukogu ettepanek:

Nimetada Seltsi 2023. ja 2024. aasta majandusaasta audiitoriks Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers (registrikood 10142876) ning anda Seltsi juhatusele õigus nimetatud audiitoriga kehtiva lepingu (sh audiitori tasustamise korra) pikendamiseks kaheks aastaks.

### Proposal from the Supervisory Council:

To appoint Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers (registry code 10142876) as the auditor of the Company for the financial years of 2023 and 2024 and authorize the Management Board of the Company to extend the current agreement with the said auditor (including the procedure for remuneration of the auditor) for two years.

**HÄÄLETAMINE / VOTING**

A photograph of water being poured into a clear glass. The water is captured in mid-pour, creating a dynamic splash. The background is a solid, deep blue color. A semi-transparent blue rectangular box is overlaid on the center of the image, containing the text.

Juhatusesimehe  
kokkuvõte /  
CEO's summary

Kas on küsimusi, palun?  
Questions, please?



*Tallinna Vesi*



**2022**

ELEKTRONILINE AASTARUANNE

/ELECTRONIC YEARBOOK

<https://aastaruanne-2022.tallinnavesi.ee/>





Kohtumiseni!  
See you next year!

AS Tallinna Vesi  
Ädala 10

Tallinna Vesi  


Tel: +372 62 62 200  
E-post: [tvesi@tvesi.ee](mailto:tvesi@tvesi.ee)  
[www.tallinnavesi.ee](http://www.tallinnavesi.ee)