

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i **Termoregulator Holding AB (publ), "Termo Holding"**, kallas härmed till årsstämma tisdagen den 22 maj 2007 kl. 16.00 i TermoRegulators lokaler på Vintergatan 1 i Motala.

Rätt till deltagande

Rätt att delta i bolagsstämman har den, som dels upptagits som aktieägare i den av VPC AB förda aktieboken avseende förhållandena den 15 maj 2007, dels senast den 18 maj 2007 kl 12.00 till bolaget anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast den 15 maj 2007. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

Anmälan om deltagande

Anmälan kan ske skriftligt under adress c/o TermoRegulator AB, Box 967, 591 29 Motala, via e-post till info@termoholding.se, per telefon 46 (0)141 22 86 00 eller per telefax 46 (0)141 22 86 30. Vid anmälan skall anges namn, adress, person- eller organisationsnr, antal aktier och aktieslag, telefon dagtid, samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två). Om aktieägare avser låta sig företrädas av ombud bör fullmakt och övriga behörighetshandlingar biläggas anmälan.

Förslag till dagordning

1. Öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Anförande av verkställande direktören
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
15. Val av styrelseordförande
16. Val av revisorer och revisorssuppleanter
17. Beslut om inrättande av valberedning
18. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission om högst 7 000 000 aktier
19. Beslut om emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare
20. Beslut om emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter
21. Beslut om ändring av bolagsordningen

22. Bemyndigande för verkställande direktören att vidta de formella justeringar i beslut enligt punkterna 18-21 som kan visa sig erforderliga i samband med registrering och verkställande därav
23. Avslutning

Beslutsförslag

Utdelning (punkt 10)

Styrelsen föreslår att utdelning för räkenskapsåret 2006 inte lämnas.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter (punkt 12)

Aktieägare representerande 28,0 % av rösterna har föreslagit att styrelsen skall bestå av 4 ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna (punkt 13)

Aktieägare representerande 28,0 % av rösterna har föreslagit att styrelsearvode skall utgå med 500 000 kr för tiden fram till nästa årsstämma, varav 200 000 kr till styrelsens ordförande och 100 000 kr vardera till övriga ledamöter. Arvode till revisorerna föreslås att utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och ordförande (punkt 14-15)

Aktieägare representerande 28,0 % av rösterna har föreslagit omval av Per Ericson och Greg Tsakiris samt nyval av Peder Zetterberg och Jan Nihlmar. Till styrelseordförande föreslås omval av Per Ericson.

Peder Zetterberg har en gedigen erfarenhet av ledning och styrning av större projekt samt internationella företag med inriktning mot svensk verkstadsindustri. Jan Nihlmar har en bred erfarenhet av bank och finansbranschen med inriktning mot corporate finance och private equity.

Beslut om inrättande av valberedning (punkt 17)

Styrelsen föreslår att en valberedning skall inrättas genom att de tre största aktieägare som önskar delta utser varsin representant. Namnen på valberedningens ledamöter skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2008. Om aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna skall valberedningens sammansättning kunna ändras.

Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission om högst 7 000 000 aktier (punkt 18)

Styrelsen föreslås få bemyndigande att under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 7 000 000 aktier. Aktiekapitalet kan därigenom ökas med högst 700 000 kr. Bemyndigandet skall även innefatta rätt för styrelsen att emittera aktier mot apport eller kvittning, eller eljest med villkor. Beslut skall kunna fattas vid ett eller flera tillfällen inom den angivna tiden. Emissionen skall enligt styrelsens beslut kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet för avvikelsen är att kunna bredda bolagets ägandekrets eller införskaffa kapital för genomförande av företagsförvärv. Vid beslut om nyemission skall de nya aktiernas teckningskurs fastställas till marknadsmässig kurs vid tidpunkten för varje emissionsbeslut.

Beslut om emission om teckningsoptioner (punkt 19-20)

Styrelsens förslag avser beslut om emission av 1 675 000 teckningsoptioner. Varje option berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det volymvägda genomsnittet av betalkursen för Termoregulator Holding-aktien på First North under perioden från och med 23 april 2007 till och med 4 maj 2007. Teckning av aktier med stöd av optionerna skall kunna ske under perioden från och med 1 maj 2011 till och med 30 november 2011.

Optionerna förslås med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tecknas av dotterdotterbolag inom Termo Holding-koncernen för vidareöverlåtelse till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och styrelseledamöter inom koncernen. Tilldelning föreslås ske med en högsta tilldelning om 400 000 respektive en lägsta tilldelning om 25 000 optioner per person. Priset för optionerna vid vidareöverlåtelse till anställda och styrelseledamöter skall fastställas enligt allmänt vedertagna principer så att detta motsvarar marknadsmässigt vederlag. Optionsköpen skall subventioneras genom att optionsköpare erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procents schablonskatt, varvid ersättningen förutsätter att vederbörande är fortsatt verksam i Termo Holding-koncernen och fortfarande innehar från Termo Holding förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna.

Motiven för förslaget och skälet för avvikelserna från aktieägares företrädesrätt är att det bedöms vara för bolagets bästa att nuvarande och framtida ledande befattningshavare och styrelseledamöter erhåller incitament att verka för en gynnsam utveckling i bolaget. Bolaget befinner sig i en kraftig expansionsfas. Det kommer därför att finnas behov av att utnyttja den särskilda kompetens och erfarenhet som de styrelseledamöter som föreslås omfattas av optionsprogrammet besitter i större omfattning än vad som normalt kan anses ingå i ett styrelseuppdrag.

Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökas aktiekapitalet med 167 500 kronor, vilken innebär en utspädningseffekt på 4,6 procent av kapitalet i bolaget beräknat på antalet aktier i bolaget efter genomförandet av apportemissionen beslutad på extra bolagsstämma den 19 april 2007.

Beslut enligt denna punkt förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 21)

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om ändring av bolagsordningen, genom införande av ett nytt första stycke i § 10 med följande lydelse. "Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholm".

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse och styrelsens fullständiga förslag kommer att hållas tillgängliga hos bolaget minst två veckor före stämman för de aktieägare som önskar taga del av dessa samt sändas till aktieägare som så begär det och uppger sin postadress. Förslagen till beslut enligt punkterna 19-20 finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.termoholding.se, från samma tidpunkt och översänds automatiskt till aktieägare som anmäler deltagande i stämman enligt ovan.

Motala, april 2007
Termoregulator Holding AB (publ)
Styrelsen