

# Dan-Foam ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

CVR-nr./CVR no. 24 20 97 09

## Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7 Juni 2017  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 7 June 2017

Som dirigent:  
Chairman:

.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

<b>Ledelsespåtegning</b>	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	3
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	7
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Hoved- og nøgletal	8
Financial highlights	
Beretning	9
Management commentary	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	14
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	14
Income statement	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	18
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	19
Cash flow statement	
Noter	20
Notes to the financial statements	

### Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dan-Foam ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

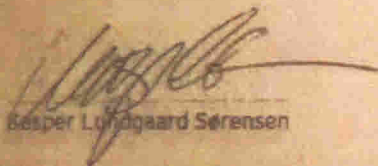
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 7. juni 2017


Aarup, 7 June 2017

Direktion:/Executive Board:

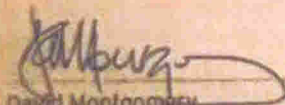


Kasper Lundgaard Sørensen

Bestyrelse/Board of Directors:



Barry Alan Hytinen  
formand/chairman



David Montgomery



Kasper Lundgaard Sørensen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Dan-Foam ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

### Til kapitalejerne i Dan-Foam ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Foam ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### To the shareholders of Dan-Foam ApS

#### Opinion

We have audited the financial statements of Dan-Foam ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 7. juni 2017

Aarhus, 7 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard  
statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Henrik Andersen  
statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

## Ledelsesberetning

Management's review

### Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Dan-Foam ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Holmelund 43, 5560 Aarup
CVR-nr./CVR no.	24 20 97 09
Stiftet/Established	1. juli 1999/1 July 1999
Hjemstedskommune/Registered office	Assens
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.tempur.com
E-mail/E-mail	info@dan-foam.com
Telefon/Telephone	+45 63 43 43 43
Bestyrelse/Board of Directors	Barry Alan Hytinen, formand/Chairman David Montgomery Kasper Lundgaard Sørensen
Direktion/Executive Board	Kasper Lundgaard Sørensen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Bank Danmark A/S

## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKKm	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
Nettoomsætning Revenue	1.483	1.522	1.401	1.401	1.552
Bruttoresultat Gross margin	654	642	594	632	704
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	469	469	435	481	545
Resultat af finansielle poster Net financials	-2	-3	3	-21	-10
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>382</b>	<b>-371</b>	<b>277</b>	<b>424</b>	<b>453</b>
Balancesum Total assets	1.108	1.306	1.056	1.025	2.205
Egenkapital Equity	532	1	606	673	1.526
Pengestrømme fra driftsaktiviteten Cash flows from operating activities	-252	292	266	14	463
Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities	-41	-35	82	407	18
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-52	-40	-25	-30	-37
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities	159	-338	-363	-1.105	-69
<b>Pengestrøm i alt</b> Total cash flows	<b>-134</b>	<b>-81</b>	<b>-15</b>	<b>-684</b>	<b>412</b>
<b>Nøgletal</b>					
<b>Financial ratios</b>					
Overskudsgrad Operating margin	31,6 %	30,8 %	31,0 %	34,3 %	35,1 %
Bruttomargin Gross margin	44,1 %	42,2 %	42,4 %	45,1 %	45,4 %
Afkastningsgrad Return on assets	38,9 %	39,7 %	41,8 %	29,8 %	27,4 %
Likviditetsgrad Current ratio	67,0 %	133,0 %	149,2 %	122,9 %	160,1 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	48,0 %	0,1 %	57,4 %	65,7 %	69,2 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	143,3 %	-122,2 %	43,3 %	38,6 %	33,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of employees	315	292	276	274	303

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015". For terms and definitions, please see the accounting policies.



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Dan-Foam ApS er et datterselskab af den amerikanske koncern Tempur Sealy International, Inc., der har specialiseret sig i udvikling, fremstilling og salg af puder og madrasser, som sælges globalt under varemærkerne Tempur® og Tempur Pedic®.

Dan-Foam ApS' hovedaktivitet er produktion og salg af puder og madrasser fremstillet af Tempur® materiale, som sælges gennem salgsdatterselskaber såvel som uafhængige distributører under varemærket Tempur®. Dan-Foam ApS sælger Tempur® produkterne globalt med Europa og Asien som de væsentligste markeder.

#### Business review

Dan-Foam ApS is a subsidiary of the American based Group, Tempur Sealy International, Inc. The Group is specialised in the development, production and sale of pillows and mattresses sold worldwide under the brands Tempur® and Tempur Pedic®.

Dan-Foam ApS' main activity is the production and sale of pillows and mattresses made by the Tempur® material and sold through both sales subsidiaries and independent distributors under the brand Tempur®. Dan-Foam ApS sells the Tempur® products worldwide having Europe and Asia as the most important markets.

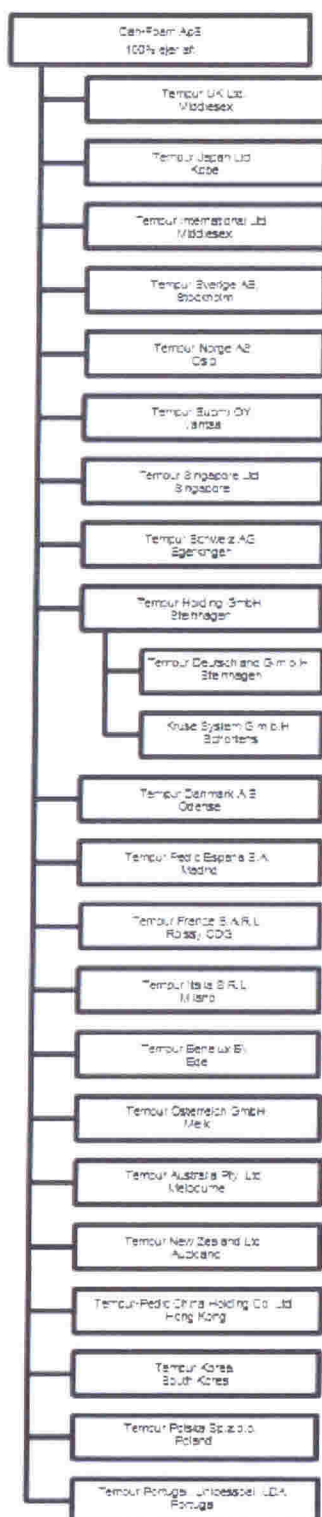


## Ledelsesberetning

Management's review

## Beretning

Management commentary



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2016 opnåede selskabet et resultat før skat på 507 mio. kr., hvilket svarer til et fald på 10,0 % i forhold til 563 mio. kr. i 2015.

Som følge af hensættelse til igangværende skattesager i 2015 var selskabets egenkapital væsentligt reduceret. Egenkapitalen er forøget i indværende regnskabsår via egen indtjening og koncerntilskud.

Nettoomsætningen blev i 2016 1.483 mio. kr. dvs. et fald på 2,6% i forhold til 1.522 mio. kr. i 2015. Omsætningen på det europæiske marked er faldet og øvrige markeder er steget.

Resultat før finansielle poster blev i 2016 469 mio. kr., hvilket er uændret forhold til 469 mio. kr. i 2015. Den tilknyttede overskudsgrad steg til 31,6% i 2015 mod 30,8% i 2015.

Det samlede resultat af kapitalandele efter skat udgør 40 mio. kr. mod 97 mio. kr. i 2015.

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for året var på 52 mio. kr. sammenlignet med 40 mio. kr. året før.

Finansielle udgifter udgjorde i 2016 2 mio. kr. mod 3 mio. kr. i 2015.

Pengestrømsopgørelsen viser en negativ pengestrøm for perioden på 133 mio. kr. mod 81 mio. kr. året før. Forskellen i pengestrømme er påvirket af betalte skatter i 2016.

#### Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Den forventede udjævning i den globale økonomiske situation har medført en stabil indtjening i primær drift. Sidste års resultat er påvirket af en skønmæssig hensættelse til igangværende skattesager.

#### Financial review

For the financial year ended 31 December 2016, the Company realised a profit before tax of DKK 507 million, equal to a decrease of 10.0 % compared to DKK 563 million in 2015.

Due to the pending tax cases and provisions for those made in 2015, the Company's equity was reduced significantly. The equity increased in this financial year through on own earnings and group contribution.

The 2016 net revenue DKK 1,483 million decreased by 2.6% compared to DKK 1,522 million in 2015. The revenue at the European market decreased and other markets have increased.

Profit before net financials was DKK 469 million in 2016 which is unchanged compared to DKK 469 million in 2015. In 2015, the profit margin increased to 31.6% (2014: 30.8%).

Equity investments after tax was DKK 40 million (2015: DKK 97 million).

The 2015 investments in property, plant and equipment totaled DKK 52m compared to DKK 40m in 2015.

Financial expenses amounted to DKK 2 million in 2016 (financial expenses of DKK 3 million in 2015).

The cash flow statement shows a negative cash flow of DKK 133 million for 2016 compared to DKK 81 million in 2015. The difference in cash flow is affected by paid taxes in 2016.

#### Net profit/loss for the year compared with previously expressed expectations

The expected improvement of global economy implied stable earnings of operating profit. Profit of prior year is affected by the provision for the pending tax cases.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Videnressourcer

Som en ordreproducerende virksomhed er det af afgørende betydning, at virksomheden har udviklet en stor viden og kompetence inden for materialekendskab, indkøb, logistik og produktionsstyring, samt at disse egenskaber kontinuerligt udvikles i takt med virksomhedens og omverdenens generelle udvikling.

Desuden er det centralt for virksomheden at have gode kompetencer inden for udvikling, administration og IT, hvor der stilles øgede krav i forbindelse med virksomhedens vækst, samt de internationale sammenhænge virksomheden indgår i.

Væsentligste parameter i denne proces er, at virksomheden er i stand til at rekruttere og fastholde en velkvalificeret medarbejderstab med det fornødne uddannelsesniveau samt at iagttage den fornødne efter- og videreuddannelse.

#### Særlige risici

##### *Prisrisici*

Selskabets råvarer er primært tekstiler samt kemikalier. Prisudviklingen på tekstiler har i de seneste år været forholdsvis stabil, mens prisudviklingen på kemikalier er præget af de generelle udbuds- og efterspørgselsforhold på verdensmarkedet, hvor selskabet det seneste år har set stigende priser på nogle komponenter.

##### *Valutarisici*

Eftersom næsten hele selskabets omsætning hidrører fra internationale aktiviteter er resultat, likviditet samt egenkapital påvirket af kursudviklingen på en række valutaer - primært udviklingen i USD, GBP og JPY.

Der foretages en kontinuerlig afdækning af selskabets balanceposter. Der foretages ikke afdækning af de fremtidige resultatposter, og der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Størstedelen af selskabets indkøb af råvarer foregår i EUR, hvilket i høj grad udliges af en relativ stor omsætning i EUR.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Ledelsen prioriterer miljø og sikkerhed højt og vil fortsat sikre, at selskabet som et absolut minimum overholder alle lovmæssige krav.

#### Knowledge resources

Being a contract manufacturer, it is very important to the Company to possess considerable knowhow and to have professional qualifications within materials relating to the production, purchases, logistics and production management. These qualifications must be developed concurrently with the development of the Company and the external environment in general.

Further, it is of great importance to the Company to have professional qualifications within development, management and IT due to the increased demands relating to the Company's growth and international connections.

The most significant parameter is the Company's ability to recruit and maintain highly qualified employees having the required level of education and being able to ensure the continuing education and training.

#### Special risks

##### *Price risks*

The Company's raw materials primarily include textiles and chemicals. The price trend for textiles has had a high level of stability while the price trend for chemicals is affected by the general supply and demand in the world market. The Company has experienced a slight price increase on some of the products.

##### *Currency risks*

Since most of the Company's revenue arises from international activities, profit, cash flow and equity are affected by exchange rate movements for a number of currencies, primarily USD, GBP and JPY.

A continuous hedging of the Company's balance sheet items is made. The future income statement items are not hedged and no speculative foreign exchange transactions are made.

The Company settles most of its raw materials purchases in EUR. This is, however, cancelled out by considerable EUR revenue.

#### Impact on the external environment

Environment and safety at work are focus areas for Management who will continue to ensure that the Company complies with all legal requirements.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomhedens fortsatte succes er i høj grad afhængig af kontinuerlig innovation og videreudvikling af nye såvel som bestående produkter. Derfor er der fortsat stor fokus på produktudvikling og effektiv produktionsmodning af nye produkter inden for kerneproduktgrupperne puder og madrasser.

#### Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen prioriterer miljø og sikkerhed højt og vil fortsat sikre, at selskabet som et absolut minimum overholder alle lovmæssige krav, ISO certificeringer m.v.

Selskabet har ingen politikker på området for menneskerettigheder, miljø- og klimapåvirkninger.

#### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har som følge af omstruktureringer i koncernen endnu ikke opfyldt sin målsætning om kvinder i det øverste ledelsesorgan. Målet er 33% kvinder i 2019.

Virksomheden har en ligelig fordeling af mænd og kvinder på de øvrige ledelsesniveauer, fordelt på mænd/kvinder med 60/40.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været yderligere begivenheder efter årets udløb af væsentlig betydning for vurdering af regnskabet.

#### Forventet udvikling

Selvom der stadig er nogen usikkerhed vedrørende den økonomiske udvikling specielt på enkelte markeder, forventer selskabet generelt, at den globale økonomiske situation stabiliseres for regnskabsåret 2017. Omsætningen samt resultat før skat forventes derfor at være på niveau med 2016.

#### Research and development activities

The Company's continuing success depends very much on a continuous innovation and further development of both existing and new products. Consequently, the Company pays large attention to product development and efficient production development within the core products pillows and mattresses.

#### Statutory CSR report

Environment and safety at work are focus areas for Management who will continue to ensure that the Company complies with all legal requirements, ISO certifications, etc. The Company has no policies within human rights, environmental and climate impact.

#### Account of the gender composition of Management

Due to restructuring in the Group, the Company has not yet fulfilled its target regarding women in the upper management body. The target is to have 33% women in 2019.

The Company has an equal allocation of men and women in the other levels of management - men/women by 60/40.

#### Events after the balance sheet date

No other events have occurred after the financial year end, which could significantly affect the Company's financial position.

#### Outlook

Despite the uncertain financial situation for some of the Company's markets, the Company expects that global economy will stabilize during 2017. Revenue and profit before tax are expected to be at the level attained in 2016.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note		2016	2015
Note	DKK'000		
2	<b>Nettoomsætning</b>	1.482.797	1.522.112
	Revenue		
	Vareforbrug	-485.304	-525.812
	Cost of sales		
	Ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling	-5.024	1.857
	Change in inventories of finished goods and work in progress		
	Andre driftsindtægter	582	170
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-339.273	-356.515
	Other external expenses		
	<b>Bruttoresultat</b>	653.778	641.812
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-150.233	-141.001
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-34.705	-31.898
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	468.840	468.913
	Profit before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40.133	97.174
	Income from investments in group entities		
5	Finansielle indtægter	4.926	4.225
	Financial income		
6	Finansielle omkostninger	-6.756	-7.012
	Financial expenses		
	<b>Resultat før skat</b>	507.143	563.300
	Profit before tax		
7	Skat af årets resultat	-125.152	-934.290
	Tax for the year		
	<b>Årets resultat</b>	381.991	-370.990
	Profit/loss for the year		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	ASSETS		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Fixed assets		
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	131.081	111.477
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	59.174	41.764
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.909	8.642
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	0	0
	Leasehold improvements		
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.738	29.674
	Property, plant and equipment in progress		
		<u>208.902</u>	<u>191.557</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	521.018	498.686
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>521.018</u>	<u>498.686</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
	Total fixed assets	<u>729.920</u>	<u>690.243</u>
	transport	729.920	690.243
	to be carried forward		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note		2016	2015
Note	DKK'000		
	transport brought forward	729.920	690.243
	<b>Omsætningsaktiver</b> Non-fixed assets		
	<b>Varebeholdninger</b> Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	15.007	16.443
	Varer under fremstilling Work in progress	16.371	21.175
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	4.009	2.793
		<u>35.387</u>	<u>40.411</u>
	<b>Tilgodehavender</b> Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	57.241	44.994
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	243.233	353.933
11	Andre tilgodehavender Other receivables	22.664	176.367
		<u>323.138</u>	<u>575.294</u>
	<b>Likvide beholdninger</b> Cash	19.552	86
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> Total non-fixed assets	<u>378.077</u>	<u>615.791</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b> TOTAL ASSETS	<u>1.107.997</u>	<u>1.306.034</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Equity</b>		
12	Selskabskapital	500	500
	Share capital		
	Overført resultat	531.336	247
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>531.836</b>	<b>747</b>
	<b>Total equity</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	<b>Provisions</b>		
13	Udskudt skat	7.605	7.610
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	4.855	835.090
	Other provisions		
14	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.460</b>	<b>842.700</b>
	<b>Total provisions</b>		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Liabilities</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	<b>Current liabilities</b>		
	Gæld til banker	225.000	72.129
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	69.166	73.909
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	200.183	146.032
	Payables to group entities		
	Sambeskatningsbidrag	43.753	146.733
	Joint corporate taxation payable		
	Anden gæld	25.599	23.784
	Other payables		
		<b>563.701</b>	<b>462.587</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>563.701</b>	<b>462.587</b>
	<b>Total liabilities other than provisions</b>		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.107.997</b>	<b>1.306.034</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 16 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 17 Valutarisici  
Currency risks
- 18 Nærtstående parter  
Related parties
- 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor  
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note		Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Total
	Egenkapital 1. januar 2015	500	605.535	606.035
	Equity at 1 January 2015			
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	-370.990	-370.990
	Transfer, see "Appropriation of profit/loss"			
	Valutakursregulering	0	16.328	16.328
	Exchange adjustment			
	Udbytte	0	-250.626	-250.626
	Dividend			
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>500</b>	<b>247</b>	<b>747</b>
	Equity at 1 January 2016			
	Koncerntilskud	0	512.285	512.285
	Cash contribution			
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	381.991	381.991
	Transfer, see "Appropriation of profit/loss"			
	Valutakursregulering	0	-9.962	-9.962
	Exchange adjustment			
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	-353.225	-353.225
	Extraordinary dividend distributed			
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>500</b>	<b>531.336</b>	<b>531.836</b>
	Equity at 31 December 2016			

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2016	2015
Note			
	Årets resultat	381.991	-370.990
	Profit/loss for the year		
21	Reguleringer	120.439	872.847
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	502.430	501.857
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
22	Ændring i driftskapital	151.967	-87.441
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	654.397	414.416
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	4.926	4.225
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-6.756	-7.012
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-904.136	-119.949
	Corporation taxes paid		
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-251.569</b>	<b>291.680</b>
	Cash flows from operating activities		
	Køb af materielle anlægsaktiver	-52.050	-39.773
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle anlægsaktiver	582	501
	Disposals of property, plant and equipment		
	Modtagne udbytter	10.572	4.042
	Dividends received		
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-40.896</b>	<b>-35.230</b>
	Cash flows to investing activities		
	Udbetalt udbytte	-353.225	-338.126
	Dividends distributed		
	Kontant koncerntilskud	512.285	0
	Cash contribution		
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>159.060</b>	<b>-338.126</b>
	Cash flows from financing activities		
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-133.405</b>	<b>-81.676</b>
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	-72.043	9.633
	Cash and cash equivalents at 1 January		
23	<b>Likvider 31. december</b>	<b>-205.448</b>	<b>-72.043</b>
	Cash and cash equivalents at 31 December		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Accounting policies

Årsrapporten for Dan-Foam ApS for 2016 er af-  
lagt i overensstemmelse med årsregnskabslo-  
vens bestemmelser for store klasse C-virksom-  
heder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 2,  
er der ikke udarbejdet koncernregnskab.  
Årsregnskabet for Dan-Foam ApS og  
dattervirksomheder indgår i  
koncernregnskabet for Tempur Sealy  
International Inc.

Koncernregnskabet for det udenlandske  
moderselskab kan rekvireres på følgende  
adresse:  
Tempur Sealy International, Inc.  
1000 Tempur Way, Lexington  
KY 40511  
USA

##### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016  
implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.  
Dette medfører følgende ændringer til indreg-  
ning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurder-  
ing af restværdier på materielle aktiver.  
Selskabet har ingen væsentlige restværdier  
på materielle aktiver, ud over hvad der er  
henført til selskabets grunde. Ændringen fo-  
retages derfor alene med fremadrettet virk-  
ning som en ændring af regnskabsmæssigt  
skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede  
præsentations- og oplysningskrav som følge af  
lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet  
aflagt efter samme regnskabspraksis som  
sidste år.

##### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt  
med, at de indtjenes, herunder indregnes  
værdiregulering af finansielle aktiver og  
forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes  
ligeledes alle omkostninger, herunder  
afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er  
sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele  
vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan  
måles pålideligt.

The annual report of Dan-Foam ApS for 2016  
has been prepared in accordance with the  
provisions applying to reporting class C large  
enterprises under the Danish Financial  
Statements Act.

In accordance with section 112(2) of the  
Danish Financial Statements Act, the Company  
has not prepared consolidated financial  
statements. The financial statements of Dan-  
Foam ApS and subsidiaries are included in the  
consolidated financial statements of Tempur  
Sealy International Inc.

The consolidated financial statements are  
obtainable from:  
Tempur Sealy International, Inc.  
1000 Tempur Way, Lexington  
KY 40511  
USA

##### Changes in accounting policies

Effective 1 January 2016, the Company has  
adopted act no. 738 of 1 June 2015. This  
implies the following changes in the  
recognition and measurement:

1. In future, residual values of property, plant  
and equipment will be subject to annual  
reassessment. The Company has no  
significant residual values relating to  
property, plant and equipment other than  
those relating to the Company's land.  
Consequently, the change is made with  
future effect only as a change in accounting  
estimates with no impact on equity.

Apart from the above changes in accounting  
policy and new and changed presentation and  
disclosure requirements, which follow from  
act. no. 738 of 1 June 2015, the accounting  
policies are consistent with those of last year.

##### Basis of recognition and measurement

Income is recognised as revenue as earned,  
inclusive of value adjustment of financial  
assets and liabilities. Further, all costs,  
inclusive amortisation/depreciation and write-  
downs, are recognised in the income  
statement.

Assets are recognised in the balance sheet  
when it is probable that future economic  
benefits will flow to the Company and the value  
of the asset can be reliably measured.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

##### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

##### Udenlandske dattervirksomheder

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til kursen på balancedagen.
- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.

Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic resources is probable and when the liability can be reliably measured.

On initial recognition assets or liabilities are recognised at cost. Subsequently, assets or liabilities are measured as described below for each item.

Predictable losses and risks, arising before the presentation of the annual report, and confirming or invalidating matters existing at balance sheet date, are taken into consideration.

##### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

##### Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the date of the transaction.

Any exchange differences resulting in the period between the date of the transaction and the date of payment are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Foreign currency acquisitions of non-current assets are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

##### Foreign group entities

As for foreign entities, financial statement items are translated using the following principles:

- Balance sheet items are translated at closing rates.
- Items in the income statement are translated at the rate at the date of the transaction.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

- Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, som er et tillæg til eller et fradrag i nettoinvesteringen, indregnes direkte i egenkapitalen. Valutakursgevinster og -tab på finansielle instrumenter indgæet til valutakurssikring af selvstændige udenlandske enheder indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk tilknyttet virksomhed indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles derefter til dagsværdi.

Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgæet til sikring af dagsværdien af indregnede finansielle aktiver eller forpligtelser tillægges/fradrages den regnskabsmæssige værdi af det sikrede aktiv/forpligtelse.

Kursregulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

- Any exchange differences resulting from the translation of the opening equity at the closing rate and the exchange adjustment of the items in the income statement from the rate at the date of the transaction to the closing rate are taken directly to equity.

Exchange adjustments of outstanding balances with unrelated foreign enterprises, which constitute an addition to or a deduction from the net investment, are taken directly to equity. Exchange gains and losses on financial instruments held to hedge unrelated foreign entities' currency exposure are taken directly to equity.

On the sale of an unrelated foreign group enterprise, the accumulated exchange adjustment is recognised in the income statement together with the gain or the loss.

#### Derivative financial instruments

At first, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and then measured at fair value.

Positive and negative fair values are recognised as other receivables and other payables, respectively.

Fair value adjustments of derivative financial instruments held to hedge the fair value of recognised financial assets or liabilities are added to / deducted from the carrying amount of the hedged asset/liability.

Fair value adjustments of derivative financial instruments which do not qualify for being treated as hedging instruments are recognised in the income statement.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Selskabet anvender faktureringskriteriet som indtægtskriterium, og nettoomsætningen omfatter således værdien af årets afsendte og fakturerede varer og ydelser.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter, fragtomkostninger m.v. i forbindelse med salget.

Licensindtægter medtages i nettoomsætningen med de i året optjente beløb.

###### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

###### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Omkostninger til råvarer og hjælpemidler omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt garantiomkostninger. Lønninger og gager indgår i personaleomkostninger.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, omfattes ligeledes.

###### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

###### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

##### Income statement

###### Revenue

The Company uses method of recognising income as invoiced and net revenue comprises the value of goods and services shipped and invoiced during the year. VAT, indirect taxes, discounts and freight costs are excluded from the revenue.

Licence income is recognised in revenue with the amounts accumulated during the year.

###### Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

###### Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include costs incurred to obtain the net revenue, i.e. direct and indirect costs for raw materials and consumables and warranty expenses. Salaries and wages are included in staff costs.

###### Other external expenses

Other external expenses include expenses related to sale, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

Development costs not meeting the criteria for recognition in the balance sheet, are also included.

###### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

###### Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver  
Acquired intangible assets  
Goodwill  
Goodwill

5 år/years

5 år/years

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further amortisation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the amortisation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger  
Land and buildings  
Produktionsanlæg og maskiner  
Plant and machinery  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment  
Indretning af lejede lokaler  
Leasehold improvements

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

25-30 år/years

3-8 år/years

3-5 år/years

10 år/years

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i de enkelte virksomheder samt fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab efter skat.

#### Income from investments in subsidiaries

These include the proportionate share of the profit or loss for the year for each enterprise, net of tax and adjustment of intra-group gains/losses.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Skatteværdien af et eventuelt underskud indregnes i det omfang, at det kan udnyttes i sambeskatningen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter varemærkerettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the reporting period. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital and exchange gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

##### Tax

The Company and other Danish consolidated companies are jointly taxed. The tax base of a possible loss is recognised to the extent that the loss can be utilised under the joint taxation arrangement.

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments less the portion of tax for the year that concerns changes in equity.

Current and deferred taxes related to items recognised directly in equity are taken directly to equity.

Deferred taxes are measured under the balance sheet liability method of all temporary differences between carrying amounts and tax values of assets and liabilities.

##### Balance sheet

###### Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 5 years.

Other intangible assets include trademark rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og tillæg af opskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiveret klar til at blive taget i brug.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der hæftes for gælden hos kapitalandelen.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise land and buildings, leasehold improvements, production equipment, machinery and other fixtures, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs and with addition of revaluations.

The basis of depreciation is calculated as cost less any residual value after the end of the useful life. Cost includes the acquisition cost with addition of costs related to the acquisition up to the date at which the asset is available for use.

##### Investments in subsidiaries

Investments in group enterprises are measured, using the equity method, at the parent's proportionate share of such enterprises' equity plus goodwill on consolidation and less intragroup profits and negative goodwill. Enterprises whose equity is negative are measured at zero, as the proportionate share corresponding to the negative value is set off against receivables, if any. Any additional amounts are recognised under 'Provisions' if the parent is liable for the debt.

Net revaluation of equity investments is transferred to equity according to the equity method if the carrying amount is higher than the acquisition cost.

##### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse vedrørende produkterne.

I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method.

Raw materials and consumables are measured at cost, which includes the cost of acquisition plus costs of delivery.

Work in progress and finished goods are measured at manufacturing cost, which includes cost of materials and direct payroll costs plus production overheads.

Production overheads include indirect material costs and payroll costs, maintenance and depreciation of the machines used in the production process, production site and equipment and production management costs related to the products.

Cost is written down to net realisable value if cost is higher than the net realisable value. The net realisable value for inventories are determined as selling price less the costs of completion and selling costs and is decided with consideration of marketability, obsolescence and expected development of the selling price.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by write-downs for bad debt losses.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til dækning af garantiperioden på op til 15 år med aftrappende dækning. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiomkostninger.

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, restructurings, etc. Provisions are recognised when, at the balance sheet date, the enterprise has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Warranty commitments includes liabilities related to the guaranty period of up to 15 years phased out over the period. The provisions made are measured and recognised on the basis of the historical warranty expenses.

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt modtaget udbytte fra associerede virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til anpartshavere, kapitalforhøjelser og nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt bankgæld opført under kortfristet gæld.

##### Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger om geografiske forretningsområder.

##### Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost corresponding to the nominal unpaid debt.

##### Cash flow statement

The cash flow statement shows the enterprise's net cash flows, the year's changes in cash and cash equivalents and the enterprise's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and are made up as the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, paid financial and extraordinary expenses and paid income taxes.

Cash flows from investing activities comprise payments related to additions and disposals of fixed assets, securities related to investing activities and dividends received from associates.

Cash flows from financing activities comprise dividends paid to shareholders, capital increases and reductions, borrowings and repayments of interest-bearing debt.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities.

##### Segment information

Segment information is provided on geographical business areas.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

##### Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Bruttomargin Gross margin ratio	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Gross margin} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkæstningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Solvency ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

DKK'000

2016

2015

#### 2 Segmentoplysninger

Segment information

##### Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:

Breakdown of revenue by geographical segment:

Europa Europe	877.995	943.650
Amerika America	66.211	62.339
Asien Asia	348.974	332.929
Andre lande Other countries	189.617	183.194
	<u>1.482.797</u>	<u>1.522.112</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>3 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer</b>		
Staff costs and incentive programmes		
Lønninger	134.928	126.804
Wages/salaries		
Pensioner	11.759	10.698
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	3.546	3.499
Other social security costs		
	<u>150.233</u>	<u>141.001</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	315	292
Average number of full-time employees		

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

#### Incitamentsprogrammer

Direktionen er omfattet af udvalgte incitamentsprogrammer i form af aktie- og aktieoptionsprogrammer på koncernplan. Programmerne er bundet op på visse præstationsmål over en årrække for Tempur Sealy International, Inc. koncernen som helhed. Tildeling og udnyttelse sker direkte fra det amerikanske administrationselskab med aktier eller aktieoptioner i Tempur Sealy International, Inc. og er ikke indregnet i Dan-Foam ApS.

#### Incentive programmes

Members of the Executive Board are included in specific share-based and share option programmes at group level. The programmes are subject to the fulfilment of certain performance targets over a periode of time for the Tempur Sealy International, Inc. Group as a whole. Granting and exercising are made directly from the American management company comprising shares or share options in Tempur Sealy International, Inc. and are not recognised in Dan-Foam ApS.

DKK'000	2016	2015
<b>4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	34.705	31.898
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>34.705</u>	<u>31.898</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.906	4.189
Interest receivable, group entities		
Andre finansielle indtægter	20	36
Other financial income		
	<u>4.926</u>	<u>4.225</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	500	477
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	6.256	6.535
Other financial expenses		
	<u>6.756</u>	<u>7.012</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	103.070	119.949
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-5	756
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	22.087	813.585
Tax adjustments, prior years		
	<u>125.152</u>	<u>934.290</u>

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

DKK'000	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016	50.000	131.821	181.821
Cost at 1 January 2016			
Kostpris 31. december 2016	50.000	131.821	181.821
Cost at 31 December 2016			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	50.000	131.821	181.821
Impairment losses and amortisation at 1 January 2016			
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	50.000	131.821	181.821
Impairment losses and amortisation at 31 December 2016			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Carrying amount at 31 December 2016			
Afskrives over/Amortised over	<u>5 år/years</u>	<u>5 år/years</u>	



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment in progress	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	247.465	347.181	65.371	496	29.674	690.187
Tilgang i årets løb Additions in the year	29.442	37.969	7.575	0	6.738	81.724
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-2.314	-674	0	-29.674	-32.662
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	276.907	382.836	72.272	496	6.738	739.249
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	135.988	305.417	56.729	496	0	498.630
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	9.838	20.559	4.308	0	0	34.705
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment at disposal	0	-2.314	-674	0	0	2.988
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	145.826	323.662	60.363	496	0	530.347
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> Carrying amount at 31 December 2016	<b>131.081</b>	<b>59.174</b>	<b>11.909</b>	<b>0</b>	<b>6.738</b>	<b>208.902</b>
Afskrives over/Depreciated over	25-30 år /years	3-8 år/years	3-5 år/years	25-30 år /years		

#### 10 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	334.632
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	334.632
Værdireguleringer 1. januar 2016 Value adjustments at 1 January 2016	164.054
Valutakursregulering Exchange adjustment	-9.962
Udloddet udbytte Dividend distributed	-10.572
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	40.133
Overførsel Transferred	2.733
Værdireguleringer 31. december 2016 Value adjustments at 31 December 2016	186.386
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> Carrying amount at 31 December 2016	<b>521.018</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 10 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Investments (continued)

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
<b>Dattervirksomheder</b> Subsidiaries			
Tempur UK Ltd.	Ltd	Middlesex, United Kingdom	100,00 %
Tempur Japan Ltd.	Ltd	Kobe, Japan	100,00 %
Tempur International Ltd.	Ltd	Middlesex, United Kingdom	100,00 %
Tempur Sverige AB	AB	Stockholm, Sweden	100,00 %
Tempur Norge AS	AS	Oslo, Norway	100,00 %
Tempur Suomi OY	OY	Vantaa, Finland	100,00 %
Tempur Singapore Ltd.	Ltd	Singapore	100,00 %
Tempur Schweiz AG	AG	Egerkingen, Schwitzerla nd	100,00 %
Tempur Holding GmbH	GmbH	Steinhagen, Germany	100,00 %
Tempur Danmark A/S	A/S	Odense, Denmark	100,00 %
Tempur Pedic Espana S.A.	S.A.	Madrid, Spain	100,00 %
Tempur France S.A.R.L.	S.A.R.L.	Roissy CDG, France	100,00 %
Tempur Italia S.R.L.	S.R.L.	Milano, Italy	100,00 %
Tempur Benelux B.V.	B.V.	Ede, Benelux	100,00 %
Tempur Österreich GmbH	GmbH	Melk, Austria	100,00 %
Tempur Australia Pty. Ltd.	Ltd	Melbourne, Australia	100,00 %
Tempur New Zealand Ltd.	Ltd.	Auckland, New Zealand	100,00 %
Tempur-Pedic China Holding Co. Ltd.	Ltd.	Hong Kong, China	100,00 %
Tempur Korea		South Korea	100,00 %
Tempur Polska Sp.z.o.o.	Sp.z.o.o.	Poland	100,00 %
Tempur Portugal, Unipessoal, LDA	LDA	Portugal	100,00 %

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

	2016	2015
<b>DKK'000</b>		
<b>11 Andre tilgodehavender</b>		
Other receivables		
Tilgodehavende skat	19.256	175.718
Tax		
Andre tilgodehavender	3.408	649
Other receivables		
	<u>22.664</u>	<u>176.367</u>

SKAT har foretaget en forhøjelse af den skattepligtige indkomst for årene 2001-2008 vedrørende royalty betalt af en nærtstående part i USA. Den samlede skat inklusiv tillæg og renter udgør 1.112 mio. kr.

Forhøjelsen har været genstand for gensidig aftaleprocedure mellem de danske og amerikanske skattemyndigheder, men sagen verserer nu for Landskatteretten, idet selskabet er uenig i SKATs afgørelse og mener at have kvalificerede indsigelser imod den.

Ud over momstilgodehavender som SKAT har tilbageholdt, har selskabet i regnskabsåret foretaget frivillig indbetaling baseret på en vurdering af sagens udfald. De samlede indbetalinger og tilbageholdte momsbeløb overstiger den forventede skattebetaling, hvorfor der i balancen er optaget et nettoaktiv.

Der foreligger ikke en endelig aftale med SKAT, hvorfor der er usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af det indregnede tilgodehavende beroende på sagens udfald.

The Danish Central Tax Administration has made an increase of the taxable income for the income years 2001-2008 regarding royalty paid by a related party in the USA. Tax totals DKK 1,112 million inclusive of surcharges and interest.

The increase has been subject to a mutual agreement procedure between the Danish and the US tax authorities; however, the case remains pendent before the Danish National Tax Tribunal as the Company disagrees with the Danish Central Tax Administration's ruling and finds that they have qualified objections against the ruling.

In addition to VAT receivables which the Danish Central Tax Administration has withheld, the Company has made voluntary payments during the financial year based on their assessment of the outcome of the case. Total payments made and VAT withheld exceed the expected tax payment, and therefore the Company has recognised a net asset in the balance sheet.

The Company has not yet obtained a final agreement with the Danish Central Tax Administration, and the valuation of the receivable recognised is therefore subject to uncertainty as the outcome of the case is unclear.

	2016	2015
<b>DKK'000</b>		
<b>12 Selskabskapital</b>		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Anparter, 10.000 stk. à nom. 50,00 kr.	500	500
10,000 shares of DKK 50,00 nominal value each		
	<u>500</u>	<u>500</u>

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 500 thousand over the past 5 years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>13 Udskudt skat</b>		
Deferred tax		
Udskudt skat vedrører:		
Deferred tax relates to:		
Materielle anlægsaktiver	8.054	7.919
Property, plant and equipment		
Tilgodehavender	-449	-309
Receivables		
	<u>7.605</u>	<u>7.610</u>

### 14 Hensatte forpligtelser

Provisions

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantier og skat.

Other provisions comprise warranties and tax.

### 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

#### Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Tempur Danish Holdings ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its parent, Tempur Danish Holdings ApS, which acts as management company, and together with other jointly taxed group enterprises, the Company has joint and several liability for the payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

### 16 Sikkerhedsstillelser

Collateral

I forbindelse med indgåelse af låneaftale den 1. juli 2016 har selskabet en kreditramme på i alt 50 mio. USD.

In connection with the conclusion of a loan agreement at 1 July 2016, the Company's credit facilities total USD 50 million.

Til sikkerhed herfor har selskabet udstedt pantebrev stort 275 mio. kr. i selskabets faste ejendom beliggende Holmelund 43, Aarup.

The Company has issued a mortgage amounting to DKK 275 million on the Company's property in Holmelund 43, Aarup.

Selskabet har endvidere stillet selvskyldnerkaution for de mellemværender, som selskabet og dets datterselskaber måtte have med långiver i henhold til låneaftale af 1. juli 2016.

Furthermore, the Company has provided a guarantee on the balances that the Company and its subsidiaries may have with lender according to loan agreement dated 1 July 2016.

Der er stillet bankgarantier vedrørende lejemål i datterselskaber for 5 mio. kr.

Bank guarantees of DKK 5 million regarding tenancies have been provided for subsidiaries.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 17 Valutarisici Currency risks

Som led i sikring af indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter.

The Group uses hedging instruments to hedge recognised transactions. Instruments used are forward exchange contracts, etc.

#### Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

#### Recognised transactions

Hedge of recognised transactions mainly consist of receivables and liabilities.

#### Valutarisici Currency risks

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2016 sammensat således:

Analysis of the Company's balances in foreign currency as well as related hedging transactions at 31 December 2016:

Valuta (DKK'000) Currency (DKK'000)	Betaling/udløb Payment/maturity	Tilgodehavende Receivable	Gæld Payables	Sikrings- transaktion Hedging transactions	Nettoposition Net position
ARS	< 1 år < 1 year	1.102	0	0	1.102
AUD	< 1 år < 1 year	25.942	-164	-25.146	632
CHF	< 1 år < 1 year	743	-3.594	-33.295	-36.146
CNY	< 1 år < 1 year	24.152	-2	0	24.150
EUR	< 1 år < 1 year	67.335	-72.693	0	-5.358
GBP	< 1 år < 1 year	3.335	-55.258	37.954	-13.969
JPY	< 1 år < 1 year	12.923	-10.555	-16.396	-14.028
KRW	< 1 år < 1 year	39.718	0	0	39.718
NOK	< 1 år < 1 year	3.884	-1.180	-3.744	-1.040
NZD	< 1 år < 1 year	6.179	0	-2.873	3.306
PLN	< 1 år < 1 year	3.656	-2.100	-4.112	-2.556
SEK	< 1 år < 1 year	23.573	-122	-11.720	11.731
SGD	< 1 år < 1 year	2.027	-1.440	0	587
USD	< 1 år < 1 year	31.945	-27.441	-4.119	385
		246.514	-174.549	-63.451	8.514

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 18 Nærtstående parter

Related parties

Dan-Foam ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Dan-Foam ApS' related parties comprise the following:

#### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Modervirksomhed Dan-Foam Acquisition ApS Parent Dan-Foam Acquisition ApS	Aarup, Danmark Aarup, Denmark	Kapitalbesiddelse Participating interest
Modervirksomhed, Tempur Sealy International, Inc. Parent Tempur Sealy International, Inc.	Lexington, USA Lexington, USA	Kapitalbesiddelse (ultimativt moderselskab) Participating interest (ultimate parent)

#### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Tempur Sealy International, Inc.	Lexington, USA	1000 Tempur Way Lexington KY 40511 USA

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Dan-Foam ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Dan-Foam ApS was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2016
Salg af varer til datterselskaber Sale of goods to subsidiaries	1.302.181
Køb af serviceydelser fra moderselskab Purchase of services from parent company	7.991
Renteindtægter fra dattervirksomheder Interest income from subsidiaries	4.906
Renteomkostninger til dattervirksomheder Interest expenses to subsidiaries	500
Tilgodehavender hos datterselskaber Receivables from subsidiaries	243.233
Gæld til datterselskaber Payables to subsidiaries	200.183

#### Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Dan-Foam Acquisition ApS	Aarup, Denmark

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting		
Samlet honorar til EY	758	1.098
Total fees to EY		
Lovpligtig revision	758	1.031
Statutory audit		
Skatterådgivning	0	67
Tax assistance		
	758	1.098
<b>20 Resultatdisponering</b>		
Appropriation of profit/loss		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit/loss		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre	353.225	0
Extraordinary dividend distributed in the year		
Overført resultat	28.766	-370.990
Retained earnings/accumulated loss		
	381.991	-370.990
<b>21 Reguleringer</b>		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	34.705	31.898
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-582	-170
Gain/loss on the sale of non-current assets		
Hensatte forpligtelser	-533	1.215
Provisions		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-40.133	-97.174
Income from investments in group entities		
Finansielle indtægter	-4.926	-4.225
Financial income		
Finansielle omkostninger	6.756	7.012
Financial expenses		
Skat af årets resultat	125.152	934.290
Tax for the year		
Øvrige reguleringer	0	1
Other adjustments		
	120.439	872.847



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>22 Ændring i driftskapital</b>		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	5.024	-1.857
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	95.720	-140.893
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	51.223	55.309
Change in trade and other payables		
	<u>151.967</u>	<u>-87.441</u>
<b>23 Likvider, ultimo</b>		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	19.552	86
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	-225.000	-72.129
Short-term debt to banks		
	<u>-205.448</u>	<u>-72.043</u>