

Dan-Foam ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

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


Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juni 2018

Approved at the Company's annual general meeting on 8 June 2018

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

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	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 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 8. juni 2018

Aarup, 8 June 2018

Direktion: /Executive Board:



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 2017.

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 2017 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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.

Bestyrelse/Board of Directors



Bhaskar Rao
formand/Chairman



David Montgomery



Kasper Lundgaard Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Dan-Foam ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Foam ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 shareholder of Dan-Foam ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Dan-Foam ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise 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 2017 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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.

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:

- u 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.
- u 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 as to 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 scepticism throughout the audit. We also:

- u 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.
- u 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

- u 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.
- u 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.
- u 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.
- u Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- u 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 conclusions are 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.
- u 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 the 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.

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

Based on the work we have performed, 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.

Aarhus, den 8. juni 2018

Aarhus, 8 June 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne19709



Henrik Andersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne32084

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	Bhaskar Rao, 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	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	1.455	1.483	1.522	1.401	1.401
Bruttoresultat Gross margin	612	654	642	594	632
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	427	469	469	435	481
Resultat af finansielle poster Net financials	-11	-2	-3	3	-21
Årets resultat Profit/loss for the year	413	382	-371	277	424
Balancesum					
Total assets					
Egenkapital Equity	564	532	1	606	673
Pengestrømme fra driftsaktiviteten					
Cash flows from operating activities					
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-13	-41	-35	82	407
Net cash flows from investing activities					
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-24	-52	-40	-25	-30
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-361	159	-338	-363	-1.105
Cash flows from financing activities					
Pengestrøm i alt Total cash flows	-51	-134	-81	-15	-684
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	29,3 %	31,6 %	30,8 %	31,0 %	34,3 %
Bruttomargin Gross margin	42,1 %	44,1 %	42,2 %	42,4 %	45,1 %
Afkastningsgrad Return on assets	36,5 %	38,9 %	39,7 %	41,8 %	29,8 %
Likviditetsgrad Current ratio	70,8 %	67,0 %	133,0 %	149,2 %	122,9 %
Soliditetsgrad Equity ratio	45,8 %	48,0 %	0,1 %	57,4 %	65,7 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	75,4 %	143,3 %	-122,2 %	43,3 %	38,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
Average number of employees					
	283	315	292	276	274

Ledelsesberetning

Management's review

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.

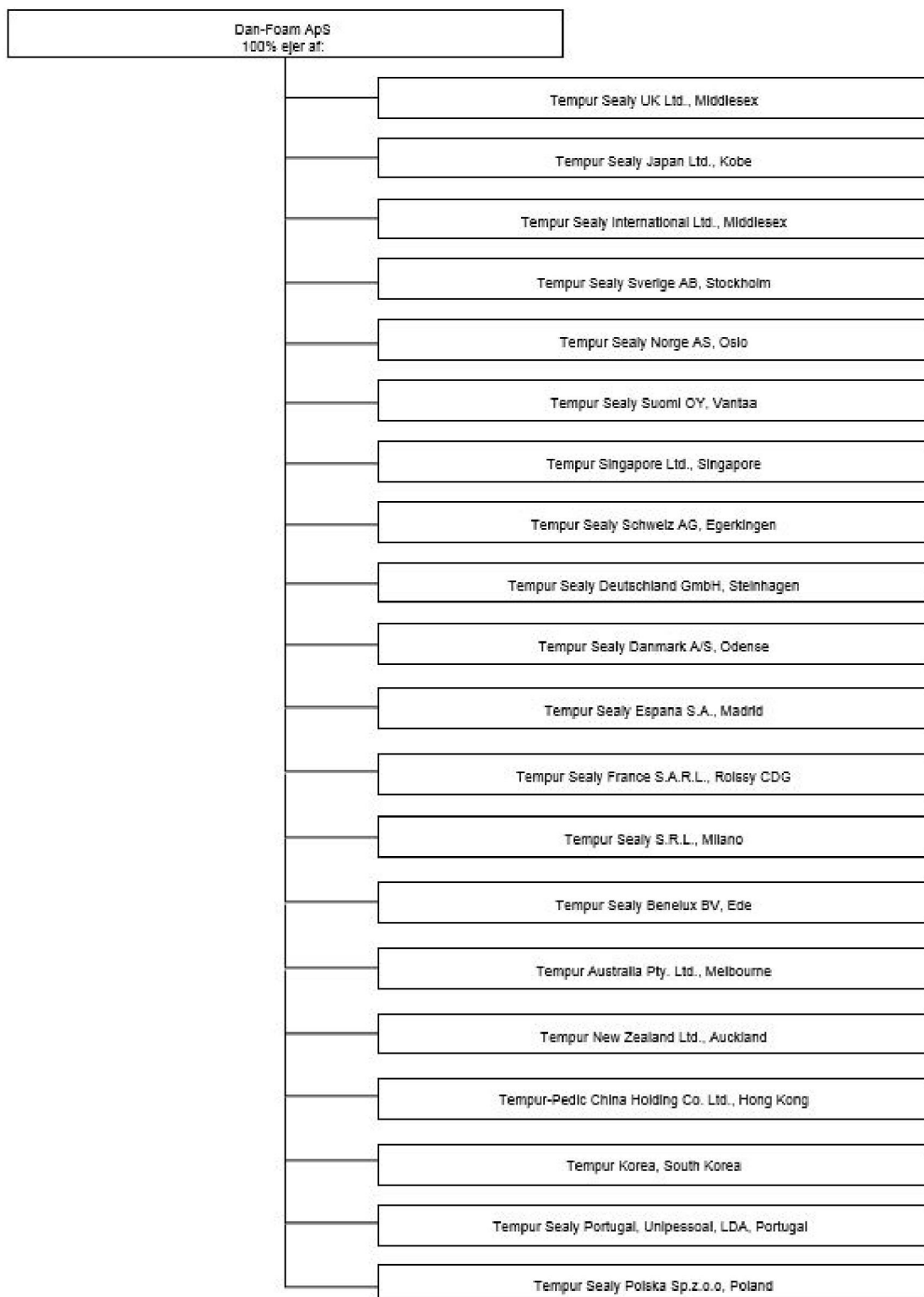
Business review

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



Ledelsesberetning

Management's review

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2017 opnåede selskabet et resultat før skat på 506 mio. kr., i forhold til 507 mio. kr. i 2016.

Nettoomsætningen blev i 2017 1.455 mio. kr. i forhold til 1.483 mio. kr. i 2016.

Omsætningen på det europæiske marked er faldet og øvrige markeder er steget.

Resultat før finansielle poster blev i 2017 517 mio. kr. i forhold til 509 mio. kr. i 2016. Den tilknyttede overskudsgrad faldt til 29,3% i 2017 mod 31,6% i 2016.

Det samlede resultat af kapitalandele efter skat udgør 90 mio. kr. mod 40 mio. kr. i 2016.

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for året var på 24 mio. kr. sammenlignet med 52 mio. kr. året før.

Finansielle udgifter udgjorde i 2017 11 mio. kr. mod 2 mio. kr. i 2016. Valutakurstab er steget med 4 mio kr.

Pengestrømsopgørelsen viser en negativ pengestrøm for perioden på 52 mio. kr. mod 133 mio. kr. året før. Pengestrømmen var i 2016 påvirket af betalte skatter og koncerntilskud

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser en mindre nedgang i omsætningen, hvilket kan henføres til øget konkurrence på enkelte markeder.

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.

Financial review

For the financial year ended 31 December 2017, the Company realised a profit before tax of DKK 506 million, compared to DKK 507 million in 2016.

The 2017 net revenue DKK 1,455 million compared to DKK 1,483 million in 2016. The revenue at the European market decreased and other markets have increased.

Profit before net financials was DKK 517 million in 2017 compared to DKK 509 million in 2016. In 2017, the profit margin decreased to 29.3% (2016: 31.6%).

Equity investments after tax was DKK 90 million (2016: DKK 40 million).

The 2017 investments in property, plant and equipment totaled DKK 24m compared to DKK 52m in 2016.

Financial expenses amounted to DKK 11 million in 2017 (financial expenses of DKK 2 million in 2016). Exchange rate losses have increased by 4 mio kr.

The cash flow statement shows a negative cash flow of DKK 52 million for 2017 compared to DKK 133 million in 2016. The cash flow was affected by paid taxes in 2016 and group contribution.

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

The profit for the year shows a slight decline in revenue, which is affected by the increased competition in some markets.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

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.

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.

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.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

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. Der er på nuværende tidspunkt 3 mænd i bestyrelsen. Målet er 33% kvinder i 2019.

Virksomheden har en ligelig fordeling af mænd og kvinder på det øvrige ledelsesniveau, 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 2018. Omsætningen samt resultat før skat forventes derfor at være på niveau med 2017.

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. There are currently 3 men in the board. 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 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2017	2016
Note	DKK'000		
2	Nettoomsætning Revenue	1.454.684	1.482.797
	Vareforbrug Cost of sales	-507.169	-485.304
	Ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling Change in inventories of finished goods and work in progress	6.566	-5.024
	Andre driftsindtægter Other operating income	10	582
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-341.620	-339.273
	Bruttoresultat Gross margin	612.471	653.778
3	Personaleomkostninger Staff costs	-147.638	-150.233
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-36.776	-34.705
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-1.257	0
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	426.800	468.840
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	89.723	40.133
5	Finansielle indtægter Financial income	2.665	4.926
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-13.207	-6.756
	Resultat før skat Profit before tax	505.981	507.143
7	Skat af årets resultat Tax for the year	-93.240	-125.152
	Årets resultat Profit for the year	412.741	381.991

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	122.866	131.080
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	48.327	59.175
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.870	11.910
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	0	0
	Leasehold improvements		
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	12.782	6.738
	Prepayments for property, plant and equipment		
		<u>194.845</u>	<u>208.903</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	572.152	521.018
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>572.152</u>	<u>521.018</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>766.997</u>	<u>729.921</u>
	Total fixed assets		
	transport	766.997	729.921
	to be carried forward		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	2017	2016
Note			
	transport	766.997	729.921
	brought forward		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	15.800	15.007
	Raw materials and consumables		
	Varer under fremstilling	20.753	16.371
	Work in progress		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	5.398	4.009
	Finished goods and goods for resale		
		41.951	35.387
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	56.517	57.241
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	263.331	243.233
	Receivables from group entities		
11	Andre tilgodehavender	102.438	22.664
	Other receivables		
		422.286	323.138
	Likvide beholdninger	51	19.552
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	464.288	378.077
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	1.231.285	1.107.998
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
12	Selskabskapital	500	500
	Share capital		
	Overført resultat	563.971	531.336
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	564.471	531.836
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
13	Udskudt skat	7.535	7.605
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	4.569	4.855
	Other provisions		
14	Hensatte forpligtelser i alt	12.104	12.460
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	257.856	225.000
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.690	69.167
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	251.636	200.183
	Payables to group entities		
	Sambeskatningsbidrag	35.043	43.753
	Joint corporate taxation payable		
	Anden gæld	25.485	25.599
	Other payables		
		654.710	563.702
	Gældsforpligtelser i alt	654.710	563.702
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	1.231.285	1.107.998
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 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 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	500	247	747
	Koncertilskud Cash contribution	0	512.285	512.285
20	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	381.991	381.991
	Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-9.962	-9.962
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-353.225	-353.225
	Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	500	531.336	531.836
20	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	412.741	412.741
	Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-18.614	-18.614
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-361.492	-361.492
	Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	500	563.971	564.471

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2017	2016
Note			
	Årets resultat	412.741	381.991
	Profit for the year		
21	Reguleringer	51.737	120.439
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	464.478	502.430
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
22	Ændring i driftskapital	-30.741	151.967
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	433.737	654.397
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	2.665	4.926
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-13.207	-6.756
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-100.666	-904.136
	Corporation taxes paid		
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	322.529	-251.569
	Cash flows from operating activities		
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23.820	-52.050
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle anlægsaktiver	156	582
	Disposals of property, plant and equipment		
	Modtagne udbytter	10.270	10.572
	Dividends received		
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.394	-40.896
	Cash flows to investing activities		
	Udbetalt udbytte	-361.492	-353.225
	Dividends distributed		
	Kontant koncerntilskud	0	512.285
	Cash contribution		
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-361.492	159.060
	Cash flows from financing activities		
	Årets pengestrøm	-52.357	-133.405
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	-205.448	-72.043
	Cash and cash equivalents at 1 January		
23	Likvider 31. december	-257.805	-205.448
	Cash and cash equivalents at 31 December		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Dan-Foam ApS for 2017 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

Årsregnskabet er 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.

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

The annual report of Dan-Foam ApS for 2017
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

The accounting policies applied by the
Company 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.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

Valutaomregning

Foreign currency translation

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

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

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

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.

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.

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.

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

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

Udenlandske dattervirksomheder

Foreign group entities

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

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

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

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

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 indgået til valutakurssikring af selvstændige udenlandske enheder indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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.

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 og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger 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.

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 and operating expenses

Other operating income and operating expenses 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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

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.

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

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.

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:

5 år/years

5 år/years

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.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

Income from investments in subsidiaries

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.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses

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.

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.

Skat

Tax

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

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.

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.

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.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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 aktiveter 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 til 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 anskaffelsværdien.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

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.

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.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

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).

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 effektivisere 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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 gælds metode 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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the enterprise's netcash 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 netprofit or loss for the year, adjusted for non-cashoperating 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.

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios.

DKK'000	2017	2016
2 Segmentoplysninger Segment information		
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter: Breakdown of revenue by geographical segment:		
Europa Europe	824.103	877.995
Amerika America	52.024	66.211
Asien Asia	384.370	348.974
Andre lande Other countries	194.187	189.617

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Segmentoplysninger (fortsat)
Segment information (continued)

<u>1.454.684</u>	<u>1.482.797</u>
------------------	------------------

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
3		
Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Staff costs and incentive programmes		
Lønninger	133.114	134.928
Wages/salaries		
Pensioner	11.235	11.759
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	3.289	3.546
Other social security costs		
	<u>147.638</u>	<u>150.233</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	283	315
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	Incentive programmes	
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 administrationsselskab med aktier eller aktieoptioner i Tempur Sealy International, Inc. og er ikke indregnet i Dan-Foam ApS.	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	2017	2016
4		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	36.776	34.705
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>36.776</u>	<u>34.705</u>
5		
Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.662	4.906
Interest receivable, group entities		
Andre finansielle indtægter	3	20
Other financial income		
	<u>2.665</u>	<u>4.926</u>
6		
Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	24	500
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	13.183	6.256
Other financial expenses		
	<u>13.207</u>	<u>6.756</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
7 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	93.240	103.070
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	0	-5
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	22.087
Tax adjustments, prior years		
	<u>93.240</u>	<u>125.152</u>
8 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
	Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill
		I alt Total
DKK'000		
Kostpris 1. januar 2017	50.000	131.821
Cost at 1 January 2017		
Kostpris 31. december 2017	50.000	131.821
Cost at 31 December 2017		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	50.000	131.821
Impairment losses and amortisation at 1 January 2017		
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	50.000	131.821
Impairment losses and amortisation at 31 December 2017		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0
Carrying amount at 31 December 2017		
Afskrives over/Amortised over	<u>5 år/years</u>	<u>5 år/years</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
DKK'000						
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	276.907	382.836	72.272	496	6.738	739.249
Tilgang i årets løb Additions in the year	3.970	9.397	4.409	0	6.044	23.820
Afgang i årets løb Disposals in the year	-1.237	-19.962	-6.197	0	0	-27.396
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	279.640	372.271	70.484	496	12.782	735.673
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	145.827	323.661	60.362	496	0	530.346
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	11.082	20.245	5.449	0	0	36.776
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-135	-19.962	-6.197	0	0	-26.294
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	156.774	323.944	59.614	496	0	540.828
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	122.866	48.327	10.870	0	12.782	194.845
Afskrives over/Depreciated over	25-30 år /years	3-8 år /years	3-5 år /years	25-30 år /years		

10 Finansielle anlægsaktiver Investments

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
DKK'000	
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	334.632
Afgang i årets løb Disposals in the year	-9.890
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	324.742
Værdireguleringer 1. januar 2017 Value adjustments at 1 January 2017	186.386
Valutakursregulering Exchange adjustment	-18.431
Udloddet udbytte Dividend distributed	-10.270
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	89.725
Værdireguleringer 31. december 2017 Value adjustments at 31 December 2017	247.410
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	572.152

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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
Dattervirksomheder Subsidiaries			
Tempur Sealy UK Ltd.	Ltd	Middlesex, United Kingdom	100,00 %
Tempur Sealy Japan Ltd.	Ltd	Kobe, Japan	100,00 %
Tempur Sealy International Ltd.	Ltd	Middlesex, United Kingdom	100,00 %
Tempur Sealy Sverige AB	AB	Stockholm, Sweden	100,00 %
Tempur Sealy Norge AS	AS	Oslo, Norway	100,00 %
Tempur Sealy Suomi OY	OY	Vantaa, Finland	100,00 %
Tempur Sealy Singapore Ltd.	Ltd	Singapore	100,00 %
Tempur Sealy Schweiz AG	AG	Egerkingen, Schwitterland	100,00 %
Tempur Sealy Deutschland GmbH	GmbH	Steinhagen, Germany	100,00 %
Tempur Sealy Danmark A/S	A/S	Odense, Denmark	100,00 %
Tempur Sealy Pedic Espana S.A.	S.A.	Madrid, Spain	100,00 %
Tempur Sealy France S.A.R.L.	S.A.R.L.	Roissy CDG, France	100,00 %
Tempur Sealy Italia S.R.L.	S.R.L.	Milano, Italy	100,00 %
Tempur Sealy Benelux B.V.	B.V	Ede, Benelux	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 Sealy Polska Sp.z.o.o.	Sp.z.o.o.	Poland	100,00 %
Tempur Sealy Portugal, Unipessoal, LDA	LDA	Portugal	100,00 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
11 Andre tilgodehavender		
Other receivables		
Tilgodehavende skat	97 747	19 256
Tax		
Andre tilgodehavender	4 691	3 408
Other receivables		
	102 438	22 664

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 Landsskatteretten, idet selskabet er uenig i SKATs afgørelse og mener at have kvalificerede indsigelser imod den.

SKAT har som i tidligere regnskabsår tilbageholdt selskabets momstilgodehavender. 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.

As in previous years, SKAT has withheld the VAT receivable. The cumulative payments and withheld VAT-amounts 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.

DKK'000	2017	2016
12 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Anparter, 10 000 stk. a nom. 50,00 kr.	500	500
10,000 shares of DKK 50,00 nominal value each		
	500	500

Virksomhedens selskabskapital 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 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
13 Udskudt skat Deferred tax		
Udskudt skat vedrører: Deferred tax relates to:		
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	7.609	8.054
Tilgodehavender Receivables	-74	-449
	7.535	7.605
 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 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

Recognised transactions

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

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 2017 sammensat således:

Analysis of the Company's balances in foreign currency as well as related hedging transactions at 31 December 2017:

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	1.401	0	0	1.401
AUD	< 1 år < 1 year	20.766	-1.725	-19.562	-521
CHF	< 1 år < 1 year	1.039	-274	-24.213	-23.448
CNY	< 1 år < 1 year	21.229	0	0	21.229
EUR	< 1 år < 1 year	69.681	-86.357	0	-16.676
GBP	< 1 år < 1 year	75.238	-50.017	-42.205	-16.984
JPY	< 1 år < 1 year	19.826	-9	-20.418	-601
KRW	< 1 år < 1 year	48.401	0	0	48.401
NOK	< 1 år < 1 year	1.185	0	-1.415	-230
NZD	< 1 år < 1 year	5.575	1	-2.417	3.159
PLN	< 1 år < 1 year	3.727	-110	-2.217	1.400
SEK	< 1 år < 1 year	1.290	-11.411	-6.112	-16.233
SGD	< 1 år < 1 year	7.944	-127	-886	6.931
USD	< 1 år < 1 year	35.199	-10.037	-8.792	16.370
		<u>312.501</u>	<u>-160.066</u>	<u>-128.237</u>	<u>24.198</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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	2017
Salg af varer til datterselskaber Sale of goods to subsidiaries	1.273.993
Køb af serviceydelser fra moderselskab Purchase of services from parent company	36.563
Renteindtægter fra dattervirksomheder Interest income from subsidiaries	2.662
Renteomkostninger til dattervirksomheder Interest expenses to subsidiaries	661
Udbytter til moderselskab Dividends paid to parent company	361.492
Tilgodehavender hos datterselskaber Receivables from subsidiaries	262.566
Gæld til datterselskaber Payables to subsidiaries	250.872

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

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		
DKK'000		2017	2016
19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting			
Samlet honorar til EY Total fees to EY		1.291	758
Lovpligtig revision Statutory audit		1.291	758
		1.291	758
20 Resultatdisponering Appropriation of profit			
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre Extraordinary dividend distributed in the year		361.492	353.225
Overført resultat Retained earnings		51.249	28.766
		412.741	381.991
21 Reguleringer Adjustments			
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses		36.776	34.705
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver Gain/loss on the sale of non-current assets		1.258	-582
Hensatte forpligtelser Provisions		-356	-533
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities		-89.723	-40.133
Finansielle indtægter Financial income		-2.665	-4.926
Finansielle omkostninger Financial expenses		13.207	6.756
Skat af årets resultat Tax for the year		93.240	125.152
		51.737	120.439

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
22 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	-6.564	5.024
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	-98.849	95.720
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	74.672	51.223
Change in trade and other payables		
	<u>-30.741</u>	<u>151.967</u>
23 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	51	19.552
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	-257.856	-225.000
Short-term debt to banks		
	<u>-257.805</u>	<u>-205.448</u>