

Dan-Foam ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

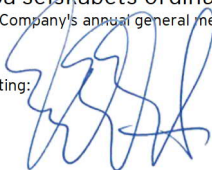
CVR-nr./CVR no. 24 20 97 09

Årsrapport 2020

Annual report 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2021
Approved at the Company's annual general meeting on 27 May 2021

Dirigent:
Chair of the meeting:



.....
Arne Møllin Ottosen

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

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	17
Resultatopgørelse Income statement	17
Balance Balance sheet	18
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	21
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	22
Noter Notes to the financial statements	23

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 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

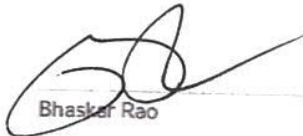
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 27. maj 2021

Aarup, 27 May 2021

Direktion:/Executive Board:



Bhaskar Rao

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 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.


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/Chair



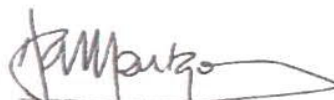
Dirk Volker Hupfer



Hansbart Bastiaan Wijnand



Kasper Lundgaard Sørensen



David Montgomery

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, 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 2020 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 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:

- ▶ 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 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:

- ▶ 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 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.
- ▶ 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 27. maj 2021

Aarhus, 27 May 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne19709



Lone Nørgaard Eskildsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne32085

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/Chair Dirk Volker Hupfer Hansbart Bastiaan Wijnand Kasper Lundgaard Sørensen David Montgomery
Direktion/Executive Board	Bhaskar Rao
Revision/Auditors	EY 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	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	1.636	1.395	1.375	1.455	1.483
Bruttoresultat Gross profit	740	601	542	612	654
Resultat af primær drift Operating profit/loss	506	389	360	428	-29
Finansielle poster Net financials	-7	-8	-7	-11	-2
Årets resultat Profit for the year	569	364	127	381	-148
Balancesum					
Total assets					
Egenkapital Equity	932	761	421	586	550
Pengestrømme fra driftsaktiviteten					
Cash flows from operating activities					
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	176	-45	11	-13	-41
Net cash flows from investing activities					
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-27	-37	-49	-24	0
Amount relating to investments in property, plant and equipment					
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-554	-364	-37	-361	159
Cash flows from financing activities					
Pengestrøm i alt Total cash flows	-47	-10	275	-51	-134
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	31,3 %	28,7 %	26,2 %	29,3 %	31,6 %
Bruttomargin Gross margin	45,2 %	43,1 %	39,4 %	42,1 %	44,1 %
Afkastningsgrad Return on assets	31,9 %	32,0 %	32,1 %	36,5 %	-2,1 %
Likviditetsgrad Current ratio	241,5 %	227,3 %	151,4 %	70,8 %	67,0 %
Soliditetsgrad Equity ratio	53,3 %	53,6 %	41,7 %	47,4 %	49,5 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	67,2 %	61,6 %	25,2 %	67,1 %	-27,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
Average number of employees					
	296	283	280	283	315

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

Sammenligningstal for 2018 er tilpasset som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstal for 2015-2018 endvidere tilpasset som følge af den foretagne fusion.

Comparative figures for 2018 are restated as a result of the change in accounting policies. Comparative figures for 2015-2018 are also restated as a result of the merger.

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal (fortsat)

Financial highlights (continued)

I forbindelse med fusion er der opstået goodwill der stammer fra koncernetablering i 2012. Goodwill afskrives over 5 år, hvilket medfører, at hoved-nøgletal for 2015 og 2016 er væsentlig påvirket heraf med yderligere afskrivning på 498 mio. DKK, ligesom aktiver i alt og egenkapital er positivt påvirket med 498 mio. DKK ultimo 2015.

In connection with the merger, goodwill has arisen resulting from the establishment of the Group in 2012. Goodwill is amortised over 5 years, resulting in key ratios for 2015 and 2016 being materially impacted by further amortisation of DKK 498 million each year, and total assets and equity were positively impacted by DKK 498 million at the end of 2015.

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 salg-datterselskaber såvel som uafhængige distributører under varemærket Tempur®. Dan-Foam ApS sælger Tempur® produkterne globalt med Europa og Asien som de væsentligste markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2020 opnåede selskabet et resultat før skat på 713 mio. kr., i forhold til 450 mio. kr. i 2019.

Nettoomsætningen blev i 2020 1.636 mio. kr. i forhold til 1.395 mio. kr. i 2019.

Resultat før finansielle poster blev i 2020 512 mio. kr. i forhold til 400 mio. kr. i 2019. Den tilknyttede overskudsgrad steg til 31,3 % i 2020 mod 28,7 % i 2019.

Det samlede resultat af kapitalandele efter skat udgør 203 mio. kr. mod 58 mio. kr. i 2019. De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for året var på 27 mio. kr. sammenlignet med 41 mio. kr. året før.

Finansielle udgifter udgjorde 7 mio. kr. i 2020 mod 8 mio. kr. i 2019.

Pengestrømsopgørelsen viser en negativ pengestrøm for perioden på 47 mio. kr. mod en negativ pengestrøm på 9 mio. kr. året før.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser stigning i omsætning og resultat før skat, hvilket kan henføres til en forbedret udvikling på selskabets markeder, specielt i 2. halvår af 2020.

Business review

Dan-Foam ApS is a subsidiary of the American Group Tempur Sealy International, Inc., which specialises in development, production and sale of pillows and mattresses sold globally under the trademarks Tempur® and Tempur Pedic®.

Dan-Foam ApS' principal activities comprise production and sale of pillows and mattresses made from Tempur® material and sold through sales subsidiaries and independent distributors under the trademark Tempur®. Dan-Foam ApS sells the Tempur® products globally with Europe and Asia as its most important markets.

Financial review

For the financial reporting period 1 January – 31 December 2020, the Company realised a profit before tax of DKK 713 million compared to DKK 450 million in 2019.

Revenue in 2020 amounted to DKK 1,636 million compared to DKK 1,395 million in 2019.

Profit before net financials amounted to DKK 512 million in 2020 compared to DKK 400 million in 2019. The related profit margin increased to 31,3% in 2020 compared to 28.7% in 2019.

The total profit from equity investments after tax amounted to DKK 203 million compared to DKK 58 million in 2019. Total investments in property, plant and equipment in the year amounted to DKK 27 million compared to DKK 41 million in the previous year.

Financial expenses amounted to DKK 7 million in 2020 and DKK 8 million in 2019.

The cash flow statement shows negative cash flows for the period of DKK 47 million compared to negative cash flows of DKK 9 million in the previous year.

Profit for the year compared with expectations previously expressed

Profit for the year shows an increase in revenue and profit before tax, which is attributable to improved development in the Company's markets, particularly in H2 2020.

Ledelsesberetning

Management's review

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.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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.

Knowledge resources

As an order-producing company, it is of paramount importance that the Company has extensive knowledge of and competences within materials, procurement, logistics and production management and that these competences are continually developed in line with the Company's and the surrounding world's general development.

Moreover, it is important to the Company to have good skills within development, administration and IT, where requirements increase as the Company grows, as well as the international relations of the Company.

The most significant parameter of this process is the Company's ability to recruit and retain highly qualified employees with the necessary level of education and ensure the necessary continuing and supplementary training.

Financial risks and use of financial instruments

Price risks

The Company's raw materials primarily comprise textiles and chemicals. In recent years, the price trends of textiles have been fairly stable, whereas the price trends of chemicals have been characterised by the general supply and demand in the world market where the Company has experienced increasing prices on some components in the last year.

Currency risks

As almost all the Company's revenue is attributable to international activities, the Company's profit, cash and equity are affected by exchange rate fluctuations in a number of currencies, primarily USD, GBP and JPY.

The Company's balance sheet items are continuously hedged. Future income statement items are not hedged, and no speculative currency transactions are carried out.

The majority of the Company's purchases of raw materials are made in EUR, which is largely offset by a relatively large revenue in EUR.

Ledelsesberetning

Management's review

Covid-19

I 2020 har covid-19 pandemien lagt yderligere pres på det fysiske og psykiske arbejdsmiljø som følge af sundhedsrisici og hjemsendelser. Ledelsen har lagt stort fokus på at beskytte medarbejdere i denne periode ved at indføre retningslinjer og stille værnemidler til rådighed. Dette har bl.a. sikret medarbejdernes helbred under pandemien.

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

Menneskerettigheder

Politik: Virksomheden arbejder for, at vi hverken direkte eller indirekte har negativ påvirkning i forhold til de internationalt erklærede menneskerettigheder. I enhver relation bidrager vi til sikring af, at menneskerettighederne overholdes.

COVID-19

In 2020, the COVID-19 pandemic put further pressure on the physical and mental working environment due to health risks and lay-offs. Management has focused greatly on protecting the employees in this period by implementing guidelines and making protective equipment available. This has protected the employees' health during the pandemic.

Impact on the external environment

Management prioritises environment and safety highly and will continue to ensure that the Company as an absolute minimum complies with all regulatory requirements.

Research and development activities

The Company's continued success is very dependent on continuous innovation and further development of new and existing products. Therefore, the Company focuses strongly on product development and efficient production maturing of new products within the core product categories pillows and mattresses.

Statutory CSR report

Human rights matters

Policy: The Company strives to have neither direct nor indirect negative impact in relation to the internationally declared human rights. In all of the Company's relations, the Company contributes to ensuring that the human rights are observed.

Ledelsesberetning

Management's review

Risici, handlinger og resultater: Virksomheden er opmærksom på menneskerettigheder og den påvirkning, virksomheden har igennem sine forretningsaktiviteter. Virksomheden har derfor implementeret politikker for menneskerettigheder og identificeret, at de væsentlige risici for negativ påvirkning af menneskerettigheder forefindes i leverandørkæden. Der er udarbejdet en code of conduct på området rettet mod de relationer, virksomheden har. Nye leverandører underskriver i forbindelse med leverandørkontrakten, at disse overholder menneskerettighederne. Der foretages løbende revision af vores nuværende leverandører, hvor der også vurderes på overholdelse af menneskerettigheder. Virksomheden vil løbende fokusere på at bruge leverandører, som ikke overtræder de gældende menneskerettighedskonventioner. Der er i 2020 ikke observeret brud på virksomhedens code of conduct for menneskerettigheder. Vi vil for 2021 fortsætte det gode arbejde på området, herunder vurdering af det fremtidige samarbejde med såvel nye som nuværende leverandører.

Risks, actions and results: The Company is attentive to human rights and the influence the Company has on its business activities. The Company has therefore implemented human rights policies and identified that there are significant risks of negative impact on human rights in the supply chain. This has resulted in a Code of Conduct in this area aimed at the Company's relations. New suppliers sign this when signing the supplier contract, stating that they observe human rights. A revision of current suppliers is made on a regular basis, assessing the observance of human rights. The Company will continuously focus on using suppliers that do not violate applicable human rights conventions. No violations of the Company's code of conduct for human rights were identified in 2020. In 2021, we will continue the good work in this area and assess any future relationships with new as well as current suppliers.

Ledelsesberetning

Management's review

Miljø- og klimaforhold

Politik: Virksomheden prioriterer miljø og klimaforhold højt, og det er virksomhedens mål at have den lavest mulige indvirkning på miljøet og klimaet.

Risici, handlinger og resultater: Virksomheden har identificeret energiforbruget på produktionens anlæg som værende den væsentligste risiko for negativ påvirkning af klimaet. Derfor er virksomheden ISO50001-certificeret, og i den forbindelse arbejdes der systematisk på reduktion af energiforbruget på produktionens anlæg. Virksomheden fokuserer på grøn energi ud fra et rentabelt synspunkt. Installation af energieffektivitetsløsninger samt det fortsat øgede fokus i 2020 har resulteret i en reduktion i energiforbruget på produktionens anlæg. Alle produkter, der er produceret i virksomheden, overholder den europæiske kemiske lovgivning (REACH). Produkterne er LGA-testet og TÜV Rheinland certificeret.

Virksomheden har identificeret, at de væsentligste risici for negativ påvirkning af miljøet relaterer sig til brugen af kemikalier i produktionen. Virksomheden er ISO14001-certificeret. I den forbindelse sættes der fokus på at forbedre procentdelen af genanvendt affald, herunder forbedre brugen af kemikalier ud fra et optimeringssynspunkt, samt at skumaffaldet anvendes i produkter med granulater. Resultatet af ovenstående tiltag har medført, at kun 2,65 % af virksomhedens producerede skum går til forbrændingsanlæg, der producerer fjernvarme.

I 2020 er der igangsat et forskningsprojekt med Innovation Fund Denmark omkring genanvendelse af vores råvarer, herunder polyuretan, til nedbringelse af vores samlede ressourceforbrug.

Virksomheden fokuserer desuden på optimering af supply chain ud fra et miljømæssigt synspunkt, herunder bl.a. brændstofforbedringer. Der lægges stor vægt på, at containerne, der forlader virksomheden, er fuldt lastet og på den måde forbedrer brændstoffeffektiviteten pr. ton last.

Målet for 2021, ud fra et miljømæssigt perspektiv, er fortsat at øge fokus på virksomhedens miljømæssige påvirkning.

Climate and environment

Policy: The Company prioritises environment and climate matters, and it is the Company's goal to have the lowest possible impact on the environment and climate.

Risks, actions and results: The Company has identified the energy consumption of the production plant as having the most significant risk of negatively impacting the climate. Therefore, the Company has been ISO50001 certified, and in this connection, the Company has a systematic approach to reducing the energy consumption of the production plant. The Company focuses on green energy in a profitable perspective. The installation of energyefficient solutions together with the increased focus on climate impact in 2020 have resulted in a reduction of the energy consumption of the plant. All products manufactured by the Company comply with the European chemicals legislation (REACH). The products are LGA tested and TÜV Rheinland certified.

The Company has identified that the use of chemicals in the production poses the most significant risk of adverse impact on the environment. The Company is ISO14001 certified. In this connection, there is focus on increasing the percentage of recycled waste, including optimising the use of chemicals as well as using foam waste as granulates for new products. This initiative has led to only 2.65% of the produced foam waste being used as fuel for district heating incineration plants.

In 2020, a research project was initiated in cooperating with Innovation Fund Denmark regarding recycling of our raw materials, including polyurethane, to reduce our overall resource consumption.

Furthermore, the Company focuses on optimising the supply chain from an environmental point of view, focusing on fuel efficiency among other things. It is ensured that containers leaving the production facilities are fully loaded, thus improving fuel efficiency for each ton of cargo.

The environmental goal for 2021 is to continue to increase focus on the Company's environmental impact.

Ledelsesberetning

Management's review

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik: Virksomheden lægger vægt på, at der skal være et højt fokus på sikkerhed, arbejds-glæde og trivsel. Virksomheden sætter altid medarbejdernes sikkerhed og sundhed højest på dagsordenen og lægger vægt på at kunne tilbyde et sikkert og sundt arbejdsmiljø. For at arbejde systematisk med arbejdsmiljø er Dan-Foam ApS arbejdsmiljøcertificeret efter OHSAS 18001.

Risici, handlinger og resultater: Virksomheden anerkender sine medarbejdere som en af de væsentligste ressourcer for virksomheden. I den forbindelse sættes der stort fokus på medarbejdertrivsel og ordentlige arbejdsforhold. Virksomhedens væsentligste risici relateret til sociale forhold og medarbejderforhold er vurderet til at være mistrivsel og manglende fokus på arbejdsforhold, der kan føre til øget stress, sygefravær samt tab af kompetente og kvalificerede medarbejdere. Virksomheden arbejder løbende på at forbedre arbejdsmiljøet, herunder gennemførelse af årlige MU-samtaler, medarbejdertrivselsundersøgelser samt arbejdsmiljøgennemgang af arbejdsforhold. Formålet er at sikre gode arbejdsforhold, der bidrager til øget medarbejdertrivsel, mindre stress og sygefravær. Der er i 2020 blevet foretaget fysisk APV for samtlige ansatte i virksomheden. Desuden har samtlige medarbejdere i 2020 været til MU-samtale med nærmeste leder. Sygefraværet er fortsat lavt. Resultatet af virksomhedens fokus på arbejdsmiljø og trivsel forventes fortsat at kunne måles i sygefraværet for de kommende år.

I Q1 2021 gennemføres den psykiske arbejdsmiljøundersøgelse for alle medarbejdere. Målet for 2021 er fortsat øget fokus på arbejds-sikkerhed samt højnelse af medarbejdernes trivsel.

Antikorruption

Politik: Virksomheden har en nultolerance politik over for korruption og bestikkelse. Derfor skal ingen af de ansatte tilbyde eller acceptere ulovlige pengegaver eller andre former for vederlag for at sikre forretningsmæssige eller private fordele eller gavn for kunder.

Social and employee matters

Policy: The Company attaches importance to a strong focus on the safety, job satisfaction and wellbeing of the employees. The Company always puts the health and safety of the employees first and emphasises the importance of providing a safe and healthy working environment. To work systematically with the working environment, Dan-Foam ApS is certified under OHSAS 18001.

Risks, actions and results: The Company acknowledges its employees as one of the most significant resources of the Company. In this connection, great importance is attached to job satisfaction and proper working conditions for the employees. The Company's most significant risks in relation to social and staff matters relate to job dissatisfaction and lack of focus on working conditions, which can lead to increased stress, sickness absence as well as loss of competent and qualified employees. The Company continuously strives to improve the working environment and undertakes yearly employee performance reviews, employee satisfaction surveys as well as working environment reviews of the working conditions. The purpose is to ensure a sound working environment that contributes to improved employee job satisfaction, less stress and reduced sickness absence. In 2020, a physical workplace assessment was conducted for all employees in the Company. Moreover, all employees participated in a performance review with their immediate manager in 2020. The sickness absence remains low. The outcome of the Company's focus on working environment and job satisfaction is expected to continue to show in the sickness absence in the coming years.

In Q1 2021, the psychological working environment survey will be carried out involving all employees. The goal for 2021 is a continued increased focus on occupational safety and improvement of employee job satisfaction.

Anti corruption matters

Policy: The Company has a zero tolerance policy for corruption and bribery. No employee is therefore allowed to offer or accept illegal pecuniary gifts or other types of payments to secure business or personal advantages or benefits for any customers.

Ledelsesberetning

Management's review

Risici, handlinger og resultater: Virksomhedens leverandører og samarbejdspartnere er placeret, hvor der kan forekomme en risiko for korruption og bestikkelse. I den forbindelse har der i flere år været oprettet en "Ethics Line". Her kan både virksomhedens medarbejdere og samarbejdspartnere anonymt indberette overtrædelser i virksomhedens retningslinjer for etisk adfærd. Der har ikke været indberetninger i 2020. Denne ordning vil fortsætte i 2021, hvor det fortsat er alle medarbejders ansvar at rapportere mistanke om overtrædelser i større eller mindre grad.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har sat et mål om minimum 33 % kvinder i det øverste ledelsesorgan. Virksomheden har ikke i 2020 opfyldt målsætningen om kvinder i det øverste ledelsesorgan. Den nuværende kønssammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er fem mænd og ingen kvinder. Det er fortsat et mål om 33 % kvinder i det øverste ledelsesorgan inden år 2022. Bestyrelsen vil så vidt muligt indstille egnede kvindelige kandidater til bestyrelsen på kommende generalforsamlinger for at nå målet.

Virksomheden har desuden nedsat et mål om ligelig kønsfordeling på det øvrige ledelsesniveau. Den nuværende fordeling på ledelsesniveau af henholdsvis mænd og kvinder er 60/40. Til sikring af, at selskabet for fortsat kan imødekomme ÅRL § 99b, fastholdes virksomhedens målsætning omkring ligelig kønsfordeling.

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 grundet Covid-19, forventer selskabet generelt, at den globale økonomiske situation stabiliseres for regnskabsåret 2021, og at selskabets omsætning bliver på niveau med 2020.

Risks, actions and results: The Company's suppliers and business partners are located in areas where there is a risk of corruption and bribery. In this connection, an "Ethics Line" was set up some years ago. Here, the Company's employees and business partners can report violations of the Company's Code of Conduct for ethical behaviour anonymously. No matters were reported in 2020. The initiative will continue in 2021, and consequently, all employees are still responsible for reporting any suspicion of violations, large or small.

Account of the gender composition of Management

The Company has set a target of at least 33% women in the supreme governing body. The Company did not reach its target of women in the supreme governing body in 2020. The current gender composition among the members of the Board of Directors elected by the general meeting is five men and no women. The target is still 33% women in the supreme governing body by 2022. To the extent possible, the Board of Directors will nominate female candidates to the Board of Directors at forthcoming general meetings to achieve the target.

The Company has also set a target for equal gender distribution at other levels of management. The current distribution of men and women is 60/40. To ensure that the Company still complies with section 99b of the Danish Financial Statements Act, the target for equal gender distribution is maintained.

Events after the balance sheet date

No additional events have occurred after the balance sheet date that materially affect the assessment of the financial statements.

Outlook

Although the financial situation is still subject to uncertainty, especially in some markets, due to COVID-19, the Company generally expects that the global economic situation will stabilise in the financial year 2021 and that the Company's revenue will be in line with 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2020	2019
2	Nettoomsætning Revenue	1.636.044	1.395.454
	Vareforbrug Cost of sales	-557.563	-445.560
	Ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling Change in inventories of finished goods and work in progress	12.987	-1.553
	Andre driftsindtægter Other operating income	8.531	11.458
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-359.525	-359.191
	Bruttoresultat Gross profit	740.474	600.608
3	Personaleomkostninger Staff costs	-177.493	-159.868
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-48.041	-40.552
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-2.494	0
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	512.446	400.188
	Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder Dividend from investments in group entities	202.730	57.990
5	Finansielle indtægter Financial income	3.123	1.722
	Nedskrivning af finansielle aktiver Write-down on investments	5.275	0
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-10.426	-9.588
	Resultat før skat Profit before tax	713.148	450.312
7	Skat af årets resultat Tax for the year	-144.424	-86.739
	Årets resultat Profit for the year	568.724	363.573

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2020	2019
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0
	Completed development projects		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	286	2.004
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill	<u>286</u>	<u>2.004</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	90.330	100.749
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	49.395	42.918
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	32.420	30.285
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	15.807	33.642
	Prepayments for property, plant and equipment	<u>187.952</u>	<u>207.594</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	340.176	334.902
	Investments in group entities, net asset value	<u>340.176</u>	<u>334.902</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>528.414</u>	<u>544.500</u>
	Total fixed assets		
	transport	528.414	544.500
	to be carried forward		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	2020	2019
Note			
	transport	528.414	544.500
	brought forward		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	18.119	15.779
	Raw materials and consumables		
	Varer under fremstilling	27.169	16.959
	Work in progress		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.440	7.003
	Finished goods and goods for resale		
		<u>52.728</u>	<u>39.741</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.945	53.225
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	678.351	512.713
	Receivables from group entities		
11	Andre tilgodehavender	<u>429.080</u>	<u>208.793</u>
	Other receivables		
		<u>1.169.376</u>	<u>774.731</u>
	Likvide beholdninger	22	60.076
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.222.126</u>	<u>874.548</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>1.750.540</u>	<u>1.419.048</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2020	2019
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
12	Selskabskapital	500	500
	Share capital		
	Reserve for udviklingsomkostninger	10.814	18.131
	Reserve for development costs		
	Overført resultat	920.592	742.563
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	931.906	761.194
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
13	Udskudt skat	4.506	5.838
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	300.589	266.776
	Other provisions		
14	Hensatte forpligtelser i alt	305.095	272.614
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	7.936	0
	Other payables		
		7.936	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	39.318	52.326
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	137.784	89.684
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	100.251	90.736
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	93.773	35.532
	Taxation payable		
	Anden gæld	134.477	116.962
	Other payables		
		505.603	385.240
	Gældsforpligtelser i alt	513.539	385.240
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	1.750.540	1.419.048
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note		Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Note	DKK'000	Share capital			
	Egenkapital 1. januar 2019 Equity at 1 January 2019	500	11.032	409.391	420.923
20	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	7.099	356.474	363.573
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	0	-23.302	-23.302
	Egenkapital 1. januar 2020 Equity at 1 January 2020	500	18.131	742.563	761.194
20	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	-7.317	576.041	568.724
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	0	-398.012	-398.012
	Egenkapital 31. december 2020 Equity at 31 December 2020	500	10.814	920.592	931.906

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2020	2019
Note			
	Årets resultat Profit for the year	568.724	363.573
21	Reguleringer Adjustments	-9.106	109.950
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	559.618	473.523
22	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-168.443	-17.326
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	391.175	456.197
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	3.123	1.722
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-10.426	-9.588
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-52.833	-48.870
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	331.039	399.461
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-26.681	-36.970
	Køb af finansielle anlægsaktiver Purchase of financial assets	0	-65.917
	Modtagne udbytter Dividends received	202.731	57.990
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	176.050	-44.897
	Udbetalt ekstraordinær udbytte Extraordinary dividend distributed	-398.012	-23.302
	Afdrag på gæld til dattervirksomheder Repayments, borrowings from group entities	-156.123	-340.237
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-554.135	-363.539
	Årets pengestrøm Net cash flow	-47.046	-8.975
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	7.750	16.725
23	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	-39.296	7.750

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 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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.

The annual report of Dan-Foam ApS for 2020 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 in revenue as earned, inclusive of value adjustment of financial assets and liabilities. Further, all costs, inclusive of 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Præsentationsvaluta

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

Reporting currency

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

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

External business combinations

Recently acquired entities are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal. Comparative figures are not restated to reflect newly acquired entities. Discontinued operations are presented separately, see below.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

The date of acquisition is the date when the group actually obtains control of the acquiree.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

The acquisition method is applied to the acquisition of new entities of which the group obtains control. The acquirees' identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. Identifiable intangible assets are recognised if they are separable or arise from a contractual right. Deferred tax related to the revaluations is recognised.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Positive differences (goodwill) between, on the one hand, the consideration for the acquiree, the value of non-controlling interests in the acquired entity and the fair value of any previously acquired equity investments and, on the other hand, the fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognised as goodwill under "Intangible assets". Goodwill is amortised on a straight-line basis in the income statement based on an individual assessment of the economic life of the asset.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Negative differences (negative goodwill) are recognised in the income statement at the date of acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Upon acquisition, goodwill is allocated to the cash-generating units, which subsequently form the basis for impairment testing. Goodwill and fair value adjustments in connection with the acquisition of a foreign entity with a functional currency different from the presentation currency used in the consolidated financial statements are accounted for as assets and liabilities belonging to the foreign entity and are, on initial recognition, translated into the foreign entity's functional currency using the exchange rate at the transaction date.

The consideration paid for an entity consists of the fair value of the agreed consideration in the form of assets transferred, liabilities assumed and equity instruments issued. If part of the consideration is contingent on future events or compliance with agreed terms, such part of the consideration is recognised at fair value at the date of acquisition. Subsequent adjustments of contingent considerations are recognised in the income statement.

Expenses incurred to acquire entities are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Where, at the date of acquisition, the identification or measurement of acquired assets, liabilities or contingent liabilities or the determination of the consideration is associated with uncertainty, initial recognition will take place on the basis of provisional amounts. If it turns out subsequently that the identification or measurement of the consideration transferred, acquired assets, liabilities or contingent liabilities was incorrect on initial recognition, the statement will be adjusted retrospectively, including goodwill, until 12 months after the acquisition, and comparative figures will be restated. Hereafter, any adjustments are recognised as misstatements.

Gains or losses from disposal of subsidiaries which result in loss of control are calculated as the difference between, on the one hand, the fair value of the selling price less selling expenses and, on the other hand, the carrying amount of net assets.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under moder-virksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 finansiel 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.

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.

Intra-group business combinations

The book value method is applied to business combinations such as acquisition and disposal of investments, mergers, demergers, contributions of assets and share conversions, etc. in which entities controlled by the parent company are involved, provided that the combination is considered completed at the time of acquisition without any restatement of comparative figures. Differences between the agreed consideration and the carrying amount of the acquiree are recognised directly in equity.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

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.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

The Company uses the 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.

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 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.

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.

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.

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Other external expenses

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

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

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

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.

Staff costs

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

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

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:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Acquired intangible assets
Goodwill
Goodwill

3-5 år/years

5 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)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller 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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation 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

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Profit from investments in subsidiaries

The item includes dividends received from subsidiaries in so far as the dividend does not exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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 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 aktiver er klar til at blive taget i brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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 subsidiaries and associates are measured at cost, which includes the cost of acquisition calculated at fair value plus direct costs of acquisition. If there is evidence of impairment, an impairment test is conducted. Where the carrying amount exceeds the recoverable amount, a write-down is made to such lower value.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

Inventories

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

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

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

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

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

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.

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.

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.

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.

Tilgodehavender

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

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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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 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.

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 include 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 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.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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 of 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.

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2020	2019
2 Segmentoplysninger		
Segment information		
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:		
Breakdown of revenue by geographical segment:		
Europa	879.396	737.157
Europe		
Amerika	75.938	74.925
America		
Asien	473.136	423.504
Asia		
Andre lande	207.574	159.868
Other countries		
	<u>1.636.044</u>	<u>1.395.454</u>
3 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer		
Staff costs and incentive programmes		
Lønninger	161.575	145.067
Wages/salaries		
Pensioner	12.877	11.778
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	3.041	3.023
Other social security costs		
	<u>177.493</u>	<u>159.868</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	296	283
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 administrationsselskab 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 the group level. The programmes are subject to the fulfilment of certain performance targets over a period 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2020	2019
4		
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Amortisation of intangible assets	1.718	1.717
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	<u>46.323</u>	<u>38.835</u>
	<u>48.041</u>	<u>40.552</u>
5		
Finansielle indtægter Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest receivable, group entities	1.901	1.674
Valutakursreguleringer Exchange adjustments	1.187	0
Andre finansielle indtægter Other financial income	<u>35</u>	<u>48</u>
	<u>3.123</u>	<u>1.722</u>
6		
Finansielle omkostninger Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	520	902
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	<u>9.906</u>	<u>8.686</u>
	<u>10.426</u>	<u>9.588</u>
7		
Skat af årets resultat Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	111.074	86.389
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	-1.332	-863
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	<u>34.682</u>	<u>1.213</u>
	<u>144.424</u>	<u>86.739</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK'000	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	I alt Total
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	50.000	5.582	131.821	187.403
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	50.000	5.582	131.821	187.403
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 Impairment losses and amortisation at 1 January 2020	50.000	3.578	131.821	185.399
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	0	1.718	0	1.718
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 Impairment losses and amortisation at 31 December 2020	50.000	5.296	131.821	187.117
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	0	286	0	286
Afskrives over/Amortised over	3-5 år/years	3-5 år/years	5 år/years	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	279.808	401.977	104.383	33.642	819.810
Tilgang i årets løb Additions in the year	190	6.826	8.310	11.355	26.681
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-2.494	0	0	-2.494
Overførsel fra andre poster Transfer from other accounts	446	22.810	5.934	-29.190	0
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	280.444	429.119	118.627	15.807	843.997
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 Impairment losses and depreciation at 1 January 2020	179.059	359.059	74.098	0	612.216
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	11.055	23.159	12.109	0	46.323
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	0	-2.494	0	0	-2.494
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 Impairment losses and depreciation at 31 December 2020	190.114	379.724	86.207	0	656.045
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	90.330	49.395	32.420	15.807	187.952
Afskrives over/Depreciated over	25-30 år/years	3-8 år/years	3-5 år/years		

10 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	385.152
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	385.152
Værdireguleringer 1. januar 2020 Value adjustments at 1 January 2020	-50.250
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år Reversal of prior year impairment losses	5.274
Værdireguleringer 31. december 2020 Value adjustments at 31 December 2020	-44.976
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	340.176

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 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 Pte. Ltd.	Ltd	Singapore	100,00 %
Tempur Sealy Schweiz AG	AG	Rothrist, Schwitzerla nd	100,00 %
Tempur Sealy DACH GmbH	GmbH	Steinhagen, Germany	89,80 %
Tempur Sealy Danmark A/S	A/S	Odense, Denmark	100,00 %
Tempur Sealy Espana S.A.	S.A.	Madrid, Spain	100,00 %
Tempur France S.A.R.L.	S.A.R.L.	Roissy CDG, France	90,00 %
Tempur Sealy Italia S.R.L.	S.R.L.	Milano, Italy	99,00 %
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 Ltd.	Ltd.	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	2020	2019
11 Andre tilgodehavender		
Other receivables		
Tilgodehavende skat	330.760	151.542
Tax receivable		
Andre tilgodehavender	98.320	57.251
Other receivables		
	429.080	208.793

Vi har i 2018 indgået aftaler med skattestyrelsen og det amerikanske skattevæsen (IRS) om en afgørelse i den tidligere nævnte skattesag i Danmark vedrørende den royaltysats, en nærtstående part i USA har betalt i 2001-2011, hvorefter klager vedrørende disse år, der var verserende ved Landsskatteretten, blev frafaldet. Selskabet har verserende klager vedrørende renteberegningen for forhøjelserne af den skattepligtige indkomst for 2001-2011.

Dan-Foam har for årene 2012-2022 anmodet om en forhåndsaftale mellem IRS og skattestyrelsen vedrørende de royalties, som den amerikanske nærtstående part har betalt til Dan-Foam. Det er selskabets holdning, at det aktuelle royaltyniveau afspejler armslængdevilkår. Ved anvendelse af de samme af aftalens principper på årene 2012-2020 som aftalt for årene 2001-2011 har selskabet dog indregnet en skønnet hensættelse på 295 mio. kr. til skatter, renter og tillæg i 2020.

During 2018, we reached agreements with both the Danish tax authorities ("SKAT") and the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") to settle the previously disclosed Danish tax matter relating to the appropriate royalty rate paid by a related party in the US in 2001-2011 upon which complaints for these years pending before the National Tax Tribunal were withdrawn. Complaints are pending regarding the calculation of interest on the income adjustments for 2001-2011.

For the years 2012-2022, Dan-Foam has requested an advance pricing agreement between the IRS and SKAT regarding the royalty paid by the US related party to Dan-Foam. It is the Company's position that the current royalty level reflects arm's length terms. However, applying the concepts of the agreement reached for the years 2012-2020 as agreed to the years 2001-2011 the Company recorded an estimated provision of DKK 295 million for taxes, interest and surcharges in 2020.

DKK'000	2020	2019
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	2020	2019
13 Udskudt skat Deferred tax		
Udskudt skat vedrører: Deferred tax relates to:		
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	4.506	5.838
	4.506	5.838

14 Hensatte forpligtelser Provisions

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantier og skat (henvisning til note 11 vedrørende skat royalties).

Other provisions comprise warranties and tax (reference to Note 11 concerning tax royalties).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

15 Afledte finansielle instrumenter

Derivative financial instruments

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 2020 sammensat således:

Analysis of the Company's balances in foreign currency as well as related hedging transactions at 31 December 2020:

Valuta (DKK'000) Currency (DKK'000)	Betaling/udløb Payment/maturity	Tilgodehavende Receivable	Gæld Payables	Afdækket ved valutatermins- kontrakter og valutaswaps Hedged by forward exchange contracts and currency swaps	Nettoposition Net position
AUD	< 1 år < 1 year	27.803	-1.459	-25.436	908
CHF	< 1 år < 1 year	15	-541	0	-526
CNY	< 1 år < 1 year	7.799	0	-16.085	-8.286
EUR	< 1 år < 1 year	66.424	-87.024	0	-20.600
GBP	< 1 år < 1 year	37.128	-72.220	11.265	-23.827
JPY	< 1 år < 1 year	12.092	0	-9.042	3.050
KRW	< 1 år < 1 year	37.559	-22.841	-17.593	-2.875
NOK	< 1 år < 1 year	1.737	-72	-707	958
NZD	< 1 år < 1 year	2.804	0	-2.246	558
PLN	< 1 år < 1 year	1	-1.221	1.094	-126
SEK	< 1 år < 1 year	1.828	-126	-1.583	119
SGD	< 1 år < 1 year	3.407	0	-4.021	-614
USD	< 1 år < 1 year	33.021	-4.632	0	28.389
		<u>231.618</u>	<u>-190.136</u>	<u>-64.354</u>	<u>-22.872</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder 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.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

17 Sikkerhedsstillelser

Collateral

I forbindelse med indgåelse af låneaftale den 1. juli 2016 og 5. april 2018 har selskabet en samlet kreditramme på i alt 40 mio. USD.

In connection with the conclusion of a loan agreement at 1 July 2016 and 5 April 2018, the Company's credit facilities total USD 40 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 5,1 mio. kr.

Bank guarantees of DKK 5.1 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

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 Tempur Holdings B.V. Parent Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland Gelderland, Netherlands	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	2020
Salg af varer til datterselskaber Sale of goods to subsidiaries	1.403.789
Salg af serviceydelser til moderselskab Sale of services to parent company	60.443
Køb af serviceydelser fra moderselskab Purchase of services from parent company	24.910
Køb af serviceydelser fra datterselskaber Purchase of services from subsidiaries	153.385
Renteindtægter fra dattervirksomheder Interest income from subsidiaries	2.068
Renteomkostninger til dattervirksomheder Interest expenses to subsidiaries	3.044
Udbytter til moderselskab Dividends paid to parent company	398.012
Udbytter fra datterselskaber Dividends paid from subsidiaries	202.730
Tilgodehavender hos datterselskaber Receivables from subsidiaries	678.351
Gæld til datterselskaber Payables to subsidiaries	100.645

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

18 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

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
Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland

DKK'000	2020	2019
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	841	1.505
Lovpligtig revision Statutory audit	584	892
Erklæringsopgaver med sikkerhed Assurance engagements	237	250
Skatterådgivning Tax assistance	0	363
Andre ydelser Other assistance	20	0
	841	1.505
20 Resultatdisponering Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre Extraordinary dividend distributed in the year	398.012	23.302
Øvrige lovpligtige reserver Other statutory reserves	-7.317	7.099
Overført resultat Retained earnings	178.029	333.172
	568.724	363.573
21 Reguleringer Adjustments		
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses	48.041	40.552
Hensatte forpligtelser Provisions	-869	32.783
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	-5.275	0
Udbytte fra tilknyttet virksomhed Dividends received, group entity	-202.730	-57.990
Finansielle indtægter Financial income	-3.123	-1.722
Finansielle omkostninger Financial expenses	10.426	9.588
Skat af årets resultat Tax for the year	144.424	86.739
	-9.106	109.950

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
22 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	-12.987	1.553
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	-229.007	-87.136
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	53.985	-21.719
Change in trade and other payables		
Andre ændringer i driftskapital	<u>19.566</u>	<u>89.976</u>
Other changes in working capital		
	<u>-168.443</u>	<u>-17.326</u>
23 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	22	60.076
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	<u>-39.318</u>	<u>-52.326</u>
Short-term debt to banks		
	<u>-39.296</u>	<u>7.750</u>