

# Dan-Foam ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

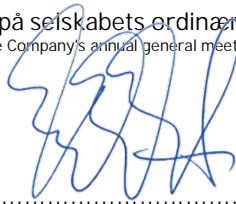
CVR-nr./CVR no. 24 20 97 09

## Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29 June 2020  
Approved at the Company's annual general meeting on 29 June 2020

Dirigent:  
Chairman:



.....  
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. January - 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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 29. juni 2020

Aarup, 29 June 2020

Direktion:/Executive Board:



Kasper Lundgaard Sorensen

Bestyrelse/Board of Directors:



Bhaskar Rao  
formand/Chairman



David Montgomery



Kasper Lundgaard Sorensen

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 2019.

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 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Dan-Foam ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Foam ApS for regnskabsåret 1. January - 31. December 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. January - 31. December 2019 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 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 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 Monday, 29 June 2020

Aarhus, 29 June 2020

ERNST & YOUNG

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 July 1999/1 July 1999
Hjemstedskommune/Registered office	Assens
Regnskabsår/Financial year	1. January - 31. December/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.tempur.com
E-mail/E-mail	info@dan-foam.com
Telefon/Telephone	+45 63 43 43 43
Bestyrelse/Board of Directors	Bhaskar Rao, formand/Chairman David Montgomery Kasper Lundgaard Sørensen
Direktion/Executive Board	Kasper Lundgaard Sørensen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Bank Danmark A/S



## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKKm	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	1.395	1.375	1.455	1.483	1.522
Bruttoresultat Gross profit	601	542	612	654	642
Resultat af primær drift Operating profit/loss	389	360	428	-29	-29
Resultat af finansielle poster Net financials	-8	-7	-11	-2	-3
Årets resultat Profit for the year	364	127	381	-148	-903
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
Egenkapital Equity	761	421	586	550	513
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>					
Cash flows from operating activities					
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-45	11	-13	-41	-35
Net cash flows from investing activities					
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-37	-49	-24	0	-40
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten					
Cash flows from financing activities					
Pengestrøm i alt	-10	275	-51	-134	-81
Total cash flows					
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	28,7 %	26,2 %	29,3 %	31,6 %	30,8 %
Bruttomargin Gross margin	43,1 %	39,4 %	42,1 %	44,1 %	42,2 %
Afkastningsgrad Return on assets	32,0 %	32,1 %	36,5 %	-2,1 %	-1,6 %
Likviditetsgrad Current ratio	227,3 %	151,4 %	70,8 %	67,0 %	133,0 %
Soliditetsgrad Equity ratio	53,6 %	41,7 %	47,4 %	49,5 %	30,9 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	61,6 %	25,2 %	67,1 %	-27,8 %	-161,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
Average number of employees					
	283	280	283	315	292

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations. For terms and definitions, please see the accounting policies.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal (fortsat)

Financial highlights (continued)

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

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 m.DKK ultimo 2015.

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

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

Virksomheden har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for måling af kapitalandele. Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 1. januar 2018 er indregnet direkte på egenkapitalen. Årsregnskabet for 2019 er udarbejdet på grundlag af den nye regnskabspraksis, og sammenligningstallene for 2018 er tilpasset. Nedenstående redegørelse for virksomhedens økonomiske udvikling tager ligeledes udgangspunkt i den nye regnskabspraksis. Der henvises til beskrivelsen af ændringen i afsnittet om anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale.

Virksomheden har i regnskabsåret endvidere fusioneret overliggende danske virksomheder, og sammenligningstallene for 2018 samt hoved- og nøgletalsoversigten er tilpasset.

For regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2019 opnåede selskabet et resultat før skat på 450 mio. kr. i forhold til 418 mio. kr. i 2018.

Nettoomsætningen blev i 2019 1.395 mio. kr. i forhold til 1.375 mio. kr. i 2018. Omsætningen på det asiatiske marked er i udvikling og påvirker stigningen i omsætningen.

Resultat før finansielle poster blev i 2019 400 mio. kr. i forhold til 360 mio. kr. i 2018. Den tilknyttede overskudsgrad steg til 28,7 % i 2019 mod 26,2 % i 2018.

Det samlede resultat af kapitalandele efter skat udgør 58 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 2018.

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for året var på 41 mio. kr. sammenlignet med 50 mio. kr. året før.

### Business review

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

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

### Financial review

During the financial year, the company changed the accounting policy for measuring investments in subsidiaries. The cumulative effect of the change in accounting policy is recognised directly in equity as of 1 January 2018. The financial statements for 2019 have been prepared on the basis of the new accounting policies and the comparative figures for 2018 have been restated. The following statement of the Company's financial development is also based on the new accounting policies. Please refer to the description of the change in the section on accounting policies for further mention.

In the financial year, the Company also merged with Danish parent companies, and the comparative figures for 2018 and the financial highlights have been restated.

For the financial year ended 31 December 2019, the Company realised a profit before tax of DKK 450 million, compared to DKK 403 million in 2018.

The 2019 net revenue was DKK 1,395 million compared to DKK 1,375 million in 2018. Revenue on the Asian market is developing, which caused the increase in revenue.

Profit before net financials was DKK 400 million in 2019 compared to DKK 360 million in 2018. In 2019, the profit margin increased to 28.7% (2018: 26.2%).

Income from investments in group entities after tax was DKK 58 million (2018: DKK 66 million).

Investments in property, plant and equipment totalled DKK 41 million in 2019 compared to DKK 50 million in 2018.

## Ledelsesberetning

Management's review

Finansielle udgifter udgjorde i 2019 8 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 2018.

Pengestrømsopgørelsen viser en negativ pengestrøm for perioden på 9 mio. kr. mod en positiv pengestrøm på 275 mio. kr. året før.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser en mindre stigning i omsætningen, hvilket kan henføres til en forbedret udvikling på de asiatiske markeder.

### Videnressourcer

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

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

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

### Særlige risici

#### Prisrisici

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

#### Valutarisici

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

Financial expenses amounted to DKK 8 million in 2019 (2018: DKK 8 million).

The cash flow statement shows a negative cash flow of DKK 9 million compared to a positive cash flow of DKK 275 million in 2018.

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

The profit for the year shows a slight increase in revenue, which can be attributed to an improved development in asian markets.

### Knowledge resources

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

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

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

### Special risks

#### Price risks

The Company's raw materials primarily include textiles and chemicals. The price trend for textiles has been quite stable while the price trend for chemicals is affected by the general supply and demand in the world market. The Company has noted increasing prices on some of the components.

#### Currency risks

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

## Ledelsesberetning

Management's review

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 udlignes af en relativ stor omsætning i EUR.

### Påvirkning af det eksterne miljø

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Redegørelse for samfundsansvar

#### 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.

Risici, handlinger og resultater: Virksomheden er i stigende grad blevet 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. Dette har resulteret i udarbejdelse af 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 2019 ikke observeret brud på virksomhedens code of conduct for menneskerettigheder. Vi vil for 2020 fortsætte det gode arbejde på området, herunder vurdering af det fremtidige samarbejde med såvel nye som nuværende leverandører.

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

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

### Impact on the external environment

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

### Research and development activities

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

### Statutory CSR report

#### Human rights matters

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

Risk, action and results: The Company has become increasingly attentive to human rights and the influence the Company has on its business activities. Therefore, the Company has implemented policies to ensure human rights are adhered to and has identified that there are significant risks that the supply chain of the Company contains negative impact on human rights. This has resulted in a Code of Conduct on this area, aimed at the relationship with the Company. New suppliers sign this concurrently with the signing of supplier contracts, showing that they adhere to globally declared human rights. A continuous revision of current suppliers is made, ensuring they too adhere to globally declared human rights. The Company will continuously focus on using suppliers who do not break human rights conventions. There has not been any observed breaches of the Company's Code of Conduct in relation to human rights in 2019. In 2020, we will continue the good work already set in place, hereunder assessing any future relationships with new suppliers as well as existing 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 2019 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 granulát. Resultatet af ovenstående tiltag har medført, at kun 1,85 % af virksomhedens producerede skum går til forbrændingsanlæg, der producerer fjernvarme.

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

Målet for 2020, ud fra et miljømæssigt perspektiv, er fortsat at øge fokus på virksomhedens miljømæssige påvirkning. Et af tiltagene er et igangsat forskningsprojekt med Innovation Fund Denmark omkring genanvendelse af vores råvarer, herunder polyuretan, til nedbringelse af vores samlede ressourceforbrug.

### Environmental and climate matters

Policy: The Company highly prioritizes environmental and climate factors and it is the Company's goal to have the lowest possible effect on the environment and climate.

Risk, action and results: The Company has identified the energy consumption of the production plant as being the most significant risk for negatively affecting the climate. Therefore, the Company has been ISO50001 certified and in connection with this, a systematic approach is held to reducing the energy consumption of the production plant. The Company focuses on green energy while still being profitable. The installation of energy-efficient solutions together with the increased focus on climate impact in 2019 has resulted in a reduction in the energy consumption of the plant. All products the Company produce adhere to the European chemical 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 climate risk. The Company is ISO14001 certified. In relation to this there is focus on increasing the percentage of reusable waste, hereunder optimizing the use of chemicals as well as using foam waste as granulates to produce new products. This initiative has led to only 1.85 % of the produced foam waste being used as fuel for district heating-producing incineration plants.

Furthermore, the Company focuses on optimizing the supply chain from an environmental point of view, focusing on fuel efficiency among other things. A great importance is placed on any containers leaving the production facilities being fully loaded, why fuel efficiency for each ton of cargo is improved.

The environmental and climate goal for 2020 is to continue to increase focus on the Company's environmental impact. One of the initiatives is an initiated research project with Innovation Fund Denmark on recycling our raw materials, including polyurethane, to reduce our overall resource consumption.

## 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. Virksomhedens ledere har i 2019 deltaget i et kursusforløb med erhvervspsykologer omkring stresshåndtering i virksomheden. Samtlige medarbejdere har i 2019 været til MU-samtale med nærmeste leder. Resultatet af virksomhedens fokus på arbejdsmiljø og trivsel forventes af kunne måles i sygefraværet for de kommende år.

Målet for 2020 er fortsat øget fokus på arbejdssikkerhed samt højnelse af medarbejdernes trivsel.

### Antikorruption

Politik: Virksomheden har en nultolerancepolitik 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 places great emphasis on focusing on security, job satisfaction and the wellbeing of the employees. The Company will always put the health and safety of the employees first, and emphasis is made on providing a safe and healthy working environment. To work systematically with working environment Dan-Foam ApS is certified under OHSAS 18001.

Risk, actions and results: The Company acknowledges its employees as one of the most significant resources for the Company. In connection with this, great emphasis is placed on the wellbeing of employees as well as a proper working environment. The most significant risk of the Company in relation to social and employee matters relates to job dissatisfaction and lack of focus on working environment, which can lead to increased stress, sick leave as well as loss of competent and qualified employees. This is why the Company is focusing continuously on improving the working environment, among others by undertaking yearly employee development interviews, employee satisfaction surveys as well as work environment reviews. The goal is to secure a good working environment, which contributes to better employee job satisfaction, less stress and less sick days taken. The managers of the Company have participated in a course of seminars with vocational psychologists about the handling of stress in the Company. All employees have been to a yearly development interview. The result of this Company focus is expected to show in the amount of sick days in the following year.

The goal for 2020 is a continued focus on work safety as well as employee job satisfaction.

### Anti corruption matters

Policy: The Company has a no tolerance policy for corruption and bribes. No employees shall therefore offer or accept illegal money present or other forms of payments to secure business or personal advantages or gains for any customers.

## Ledelsesberetning

Management's review

Risici, handlinger og resultater: Virksomhedens leverandører og samarbejdspartnere er placeret, hvor der kan forekomme en risiko for korrupsion 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 nogen indberetninger i 2019. Denne ordning vil fortsætte i 2020, hvor det fortsat er alle medarbejderes 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 2019 opfyldt målsætningen om kvinder i det øverste ledelsesorgan, da der ikke har været bestyrelsesrotation. Den nuværende kønssammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er tre 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

Det igangværende virusudbrud af Covid-19 kan potentielt have en negativ påvirkning på virksomhedens afsætning for 2020, herunder især de sydeuropæiske markeder samt de asiatiske markeder. Den potentielle effekt på virksomhedens resultat og finansielle stilling vil naturligt afhænge af varigheden og omfanget af virus-udbruddet, som ikke kendes på regnskabsafslæggelsestidspunktet.

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

Forventet udvikling

Risk, actions and results: Some suppliers and business partners of the Company are placed where risks of corruption and bribes are present. In connection with this, an "Ethics Line" has been in place for a number of years. Here both the Company's employees and business partners can anonymously report any violations of the Company's Code of Conduct for ethical behavior. There has been no reports in 2019. The initiative will continue in 2020, why employees are still responsible for reporting any suspicions of breaches, large and small.

Account of the gender composition of Management

The Company has set a goal that at least a third of the Board of Directors should be women. The Company has not reached its goals of women in the Board of Directors in 2019 due to there being no rotations in the board. The current composition of the Board of Directors is three men and no women. There is still a goal of a third of the Board of Directors being women by 2022. The Board will to the extent possible put forward female candidates to the Board on the forthcoming general meetings to reach its goal.

The Company has furthermore set a goal of equal distribution of the genders on other managerial levels. The current composition of men and women is 60 and 40, respectively. To ensure that the Company can adhere to section 99b of the Danish Financial Statements Act continually, the goal of equal distribution of the genders is maintained.

Events after the balance sheet date

The current virus outbreak of Covid-19 could potentially have a negative impact on the Company's sales for 2020, in particular the southern European markets as well as Asian markets. The potential impact on the Company's performance and financial position will naturally depend on the duration and extent of the virus outbreak, which is not known at the time of financial reporting.

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

Outlook



## Ledelsesberetning

Management's review

Selvom der stadig er usikkerhed vedrørende den økonomiske situation, grundet Covid-19 specielt på enkelt markeder, forventer selskabet at omsætning samt resultat før skat bliver påvirket i mindre grad sammenholdt med 2019.

Although there is still uncertainty regarding the financial situation due to Covid-19 especially in some markets, the Company expects revenue and pre-tax profit to be less affected compared to 2019.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note		2019	2018
Note	DKK'000		
2	Nettoomsætning Revenue	1.395.454	1.374.713
	Vareforbrug Cost of sales	-445.560	-481.130
	Ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling Change in inventories of finished goods and work in progress	-1.553	-659
	Andre driftsindtægter Other operating income	11.458	40
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-359.191	-350.504
	Bruttoresultat Gross profit	600.608	542.460
3	Personaleomkostninger Staff costs	-159.868	-145.926
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-40.552	-36.263
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	0	-427
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	400.188	359.844
	Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder Dividend from investments in group entities	57.990	65.754
5	Finansielle indtægter Financial income	1.722	2.347
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-9.588	-9.737
	Resultat før skat Profit before tax	450.312	418.208
7	Skat af årets resultat Tax for the year	-86.739	-291.219
	Årets resultat Profit for the year	363.573	126.989

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2019	2018
	<b>AKTIVER</b>		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0
	Completed development projects		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.004	3.721
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>2.004</u>	<u>3.721</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	100.749	111.726
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	42.918	41.929
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.285	14.934
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	0	0
	Leasehold improvements		
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	33.642	40.870
	Prepayments for property, plant and equipment		
		<u>207.594</u>	<u>209.459</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	334.902	268.985
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>334.902</u>	<u>268.985</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>544.500</u>	<u>482.165</u>
	transport	544.500	482.165
	to be carried forward		

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	2019	2018
Note			
	transport brought forward	544.500	482.165
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets		
	Varebeholdninger Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	15.779	16.465
	Varer under fremstilling Work in progress	16.959	17.156
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	7.003	7.673
		<u>39.741</u>	<u>41.294</u>
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	53.225	67.401
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	512.713	264.288
	Tilgodehavende selskabsskat Income taxes receivable	0	3.199
11	Andre tilgodehavender Other receivables	208.793	107.481
		<u>774.731</u>	<u>442.369</u>
	Likvide beholdninger Cash	60.076	43.431
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	<u>874.548</u>	<u>527.094</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<u><b>1.419.048</b></u>	<u><b>1.009.259</b></u>

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2019	2018
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
12	Selskabskapital	500	500
	Share capital		
	Reserve for udviklingsomkostninger	18.131	11.032
	Reserve for development costs		
	Overført resultat	742.563	409.391
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>761.194</b>	<b>420.923</b>
	Total equity		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Provisions		
13	Udskudt skat	5.838	6.700
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	266.776	233.993
	Other provisions		
14	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>272.614</b>	<b>240.693</b>
	Total provisions		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Liabilities other than provisions		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	52.326	26.706
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.684	105.518
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	90.736	182.548
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	35.532	0
	Taxation payable		
	Anden gæld	116.962	32.871
	Other payables		
		<b>385.240</b>	<b>347.643</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>385.240</b>	<b>347.643</b>
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.419.048</b>	<b>1.009.259</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

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

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK'000	Selskabskapital Share capital	Reserve for udviklingsomkost ninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	<b>Egenkapital</b>				
	1. January 2018	500	0	563.971	564.471
	Equity at 1 January 2018				
	Ændring i				
	regnskabspraksis	0	0	-303.167	-303.167
	Changes in accounting policies				
	<b>Korrigeret egenkapital</b>				
	1. January 2018	500	0	260.804	261.304
	Adjusted equity at				
	1 January 2018				
	Tilgang ved fusion	0	0	27.094	27.094
	Additions on merger				
20	Overført via resultatdis- ponering	0	11.032	115.957	126.989
	Transfer, see "Appropriation of profit"				
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-93.494	-93.494
	Extraordinary dividend distributed				
	Koncerntilskud	0	0	99.030	99.030
	Group contribution				
	<b>Egenkapital</b>				
	1. January 2019	500	11.032	409.391	420.923
	Equity at 1 January 2019				
20	Overført via resultatdis- ponering	0	7.099	356.474	363.573
	Transfer, see "Appropriation of profit"				
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-23.302	-23.302
	Extraordinary dividend distributed				
	<b>Egenkapital</b>				
	31. December 2019	500	18.131	742.563	761.194
	Equity at 31 December 2019				

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2019	2018
Note			
	Årets resultat Profit for the year	363.573	126.989
21	Reguleringer Adjustments	109.950	498.542
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	473.523	625.531
22	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-17.326	12.944
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	456.197	638.475
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	1.722	2.347
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-9.588	-9.737
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-48.870	-330.296
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	399.461	300.789
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Additions of intangible assets	0	-5.582
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-36.970	-49.016
	Køb af finansielle anlægsaktiver Purchase of financial assets	-65.917	0
	Modtagne udbytter Dividends received	57.990	65.754
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-44.897	11.156
	Udbetalt ekstraordinær udbytte Extraordinary dividend distributed	-23.302	-93.494
	Afdrag på gæld til dattervirksomheder Repayments, borrowings from group entities	-340.237	-42.951
	Kontant koncerntilskud Cash contribution	0	99.030
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-363.539	-37.415
	Årets pengestrøm Net cash flow	-8.975	274.530
	Likvider 1. January Cash and cash equivalents at 1 January	16.725	-257.805
23	Likvider 31. December Cash and cash equivalents at 31 December	7.750	16.725

## Årsregnskab 1. January - 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 2019 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

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til kostpris. Hidtil er kapitalandele i dattervirksomheder blevet indregnet efter indre værdis metode. Ændringen medfører efter ledelsens opfattelse, at der bedre opnås et retvisende billede af virksomhedens aktivitet og finansielle stilling, da denne regnskabspraksis er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Den ændrede regnskabspraksis har medført, at årets resultat før skat er påvirket negativt med 7.826 t.kr. (2018: positivt med 15.081 t.kr.). Årets resultat efter skat er påvirket med 7.826 t.kr. (2018: positivt med 15.081 t.kr.) Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder er reduceret med 302.127 t.kr. (2018: reduceret med 294.301 t.kr.). Balancesummen og egenkapital er reduceret med 302.127 t.kr. (2018: reduceret med 294.301 t.kr.) svarende til værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Sammenligningstal er tilrettet i hoved- og nøgletaloversigt samt i balance, resultatopgørelse og noter for 2018, som følge af, at der er foretaget koncerninterne virksomheds-sammenslutninger efter sammenlægningsmetoden, samt ovenstående ændring af anvendt regnskabspraksis.

The annual report of Dan-Foam ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C large enterprises under the Danish Financial Statements Act.

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

The consolidated financial statements are obtainable from:

Tempur Sealy International, Inc.  
1000 Tempur Way, Lexington  
KY 40511  
USA

#### Changes in accounting policies

Investment in subsidiaries are recognised at cost. Until now, investments in subsidiaries were recognised according to the equity method. In Management's view, the change gives a more true and fair view of the Company's activity and financial position, as these accounting policies are in line with the Group's accounting policies.

The change in accounting policies has resulted in a negative impact on the profit before tax for the year of DKK 7,826 thousand (2018: positive by DKK 15,081 thousand). Profit after tax for the year is affected by DKK 7,826 thousand (2018: positive by DKK 15,081 thousand) The carrying amount of investments in subsidiaries has been reduced by DKK 302,127 thousand (2018: reduced by DKK 294,301 thousand). The balance sheet total and equity have been reduced by DKK 302,127 thousand (2018: reduced by DKK 294,301 thousand) corresponding to value adjustments of investments in group entities.

Comparative figures are corrected in the financial highlights as well as in the balance sheet, profit and loss account and notes for 2018, as a result of the intra-group business combinations, as well as the above change in accounting policies.



## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are otherwise consistent with those of last year. Comparative figures have been restated to reflect the policy changes.

#### 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.

#### 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.

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

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.

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

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

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

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

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.

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.

#### 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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

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.

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

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 funktional 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.

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

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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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 salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

#### 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 erhvervede 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.

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.

#### 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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

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 indgår 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.

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.

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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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.

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

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

#### Resultatopgørelsen

#### Income statement

##### Nettoomsætning

##### Revenue

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

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

Selskabet anvender faktureringskriteriet som indtægtskriterium, og nettoomsætningen omfatter således værdien af årets afsendte og fakturerede varer og ydelser. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter, fragtomkostninger m.v. i forbindelse med salget.

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.

Licensindtægter medtages i nettoomsætningen med de i året optjente beløb.

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

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

##### Other operating income and operating expenses

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 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.

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

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 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

##### Other external expenses

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

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

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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.

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.

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

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.

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 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:

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

25-30 år/years

3-8 år/years

3-5 år/years

10 år/years

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyn-  
tagen til aktivets restværdi og reduceres med  
eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperi-  
oden og restværdien fastsættes på anskaffel-  
sestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger  
restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi,  
ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller rest-  
værdien indregnes virkningen for afskrivninger  
fremadrettet som en ændring i regnskabsmæs-  
sig skøn.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra datter-  
virksomheder i det omfang udbyttet ikke over-  
stiger den akkumulerede indtjening i dattervirk-  
somheden i ejerperioden.

#### 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 acontoskatte-  
ordningen m.v.

#### Skat

Selskabet er sambeskattet med concern-  
forbundne 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 egenkapital-  
bevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egen-  
kapitalbevægelser indregnes direkte i  
egenkapitalen.

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

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.

#### 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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter varemærkerettigheder.

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

###### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiveret 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.

##### Balance sheet

###### Intangible assets

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

Other intangible assets include trademark rights.

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

###### Property, plant and equipment

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

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

###### Investments in subsidiaries

Investments in 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.



## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

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

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

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

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

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

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

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

#### Inventories

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

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

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

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

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

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Tilgodehavender

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

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

##### 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.

##### 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.

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

##### 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.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler 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.

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.

#### 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.

#### 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.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

#### 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.

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.

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.

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

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.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger samt bankgæld opført under kortfristet gæld.

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

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger om geografiske forretningsområder.

##### Segment information

Segment information is provided on geographical business areas.

##### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

##### Financial ratios

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

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019	2018
<b>2 Segmentoplysninger</b>		
Segment information		
<b>Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:</b>		
Breakdown of revenue by geographical segment:		
<b>Europa</b>	737.157	744.152
Europe		
<b>Amerika</b>	74.925	57.711
America		
<b>Asien</b>	423.504	359.059
Asia		
<b>Andre lande</b>	159.868	213.791
Other countries		
	<u>1.395.454</u>	<u>1.374.713</u>
<b>3 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer</b>		
Staff costs and incentive programmes		
<b>Lønninger</b>	144.441	131.670
Wages/salaries		
<b>Pensioner</b>	12.422	11.170
Pensions		
<b>Andre omkostninger til social sikring</b>	3.005	3.086
Other social security costs		
	<u>159.868</u>	<u>145.926</u>
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	283	280
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. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019	2018		
<b>4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment				
<b>Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver</b> Amortisation of intangible assets	1.717	1.861		
<b>Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b> Depreciation of property, plant and equipment	38.835	34.402		
	<u>40.552</u>	<u>36.263</u>		
<b>5 Finansielle indtægter</b> Financial income				
<b>Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder</b> Interest receivable, group entities	1.674	1.778		
<b>Andre finansielle indtægter</b> Other financial income	48	569		
	<u>1.722</u>	<u>2.347</u>		
<b>6 Finansielle omkostninger</b> Financial expenses				
<b>Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder</b> Interest expenses, group entities	902	0		
<b>Andre finansielle omkostninger</b> Other financial expenses	8.686	9.737		
	<u>9.588</u>	<u>9.737</u>		
<b>7 Skat af årets resultat</b> Tax for the year				
<b>Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst</b> Estimated tax charge for the year	86.389	292.224		
<b>Årets regulering af udskudt skat</b> Deferred tax adjustments in the year	-863	-1.005		
<b>Regulering af skat vedrørende tidligere år</b> Tax adjustments, prior years	1.213	0		
	<u>86.739</u>	<u>291.219</u>		
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b> Intangible assets				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	I alt Total
DKK'000				
Kostpris 1. January 2019 Cost at 1 January 2019	50.000	5.582	131.821	187.403
Kostpris 31. December 2019 Cost at 31 December 2019	50.000	5.582	131.821	187.403
Af- og nedskrivninger 1. January 2019 Impairment losses and amortisation at 1 January 2019	50.000	1.861	131.821	183.682
<b>Årets afskrivninger</b> Amortisation/depreciation in the year	0	1.717	0	1.717
Af- og nedskrivninger 31. December 2019 Impairment losses and amortisation at 31 December 2019	50.000	3.578	131.821	185.399
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. December 2019</b> Carrying amount at 31 December 2019	0	2.004	0	2.004
Afskrives over/Amortised over	3-5 år/years	3-5 år/years	5 år/years	

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
DKK'000						
Kostpris 1. January 2019 Cost at 1 January 2019	279.641	383.369	80.163	496	40.870	784.539
Tilgang i årets løb Additions in the year	167	10.479	16.792	0	13.164	40.602
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-659	-4.176	-496	0	-5.331
Overførsel fra andre poster Transfer from other accounts	0	8.788	11.604	0	-20.392	0
Kostpris 31. December 2019 Cost at 31 December 2019	279.808	401.977	104.383	0	33.642	819.810
Af- og nedskrivninger 1. January 2019 Impairment losses and depreciation at 1 January 2019	167.915	341.440	65.229	496	0	575.080
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	11.144	18.203	9.488	0	0	38.835
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv Amortisation/depreciation and impairment of disposals in the year	0	-241	-290	0	0	-531
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	0	-343	-329	-496	0	-1.168
Af- og nedskrivninger 31. December 2019 Impairment losses and depreciation at 31 December 2019	179.059	359.059	74.098	0	0	612.216
Regnskabsmæssig værdi 31. December 2019 Carrying amount at 31 December 2019	100.749	42.918	30.285	0	33.642	207.594
Afskrives over/Depreciated over	25-30 år /years	3-8 år/years	3-5 år/years	25-30 år /years		

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 10 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. January 2019 Cost at 1 January 2019	319.235
Tilgang i årets løb Additions in the year	65.917
Kostpris 31. December 2019 Cost at 31 December 2019	385.152
Værdireguleringer 1. January 2019 Value adjustments at 1 January 2019	-50.250
Værdireguleringer 31. December 2019 Value adjustments at 31 December 2019	-50.250
Regnskabsmæssig værdi 31. December 2019 Carrying amount at 31 December 2019	334.902



## Årsregnskab 1. January - 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	100,00 %
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	100,00 %
Tempur Sealy Italia S.R.L.	S.R.L.	Milano, Italy	100,00 %
Tempur Sealy Benelux B.V.	B.V	Ede, Benelux	100,00 %
Tempur Australia Pty. Ltd.	Ltd.	Melbourne, Australia	100,00 %
Tempur New Zealand Ltd.	Ltd.	Auckland, New Zealand	100,00 %
Tempur-Pedic China Holding Co. Ltd.	Ltd.	Hong Kong, China	100,00 %
Tempur Korea 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. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019	2018
11 Andre tilgodehavender		
Other receivables		
Tilgodehavende skat	151.542	98.902
Tax receivable		
Andre tilgodehavender	57.251	8.579
Other receivables		
	208.793	107.481

Vi har i 2018 indgået aftaler med de danske skattemyndigheder (SKAT) og det amerikanske skattevesen (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 SKAT 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 2012-2019 som aftalt for årene 2001-2011 har selskabet dog indregnet en skønnet hensættelse på 263 mio. kr. til skatter, renter og tillæg i 2019.

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 2012-2019 as agreed to the years 2001-2011 the Company recorded an estimated provision of DKK 263 million for taxes, interest and surcharges in 2019.

DKK'000	2019	2018
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. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019	2018
13 Udskudt skat Deferred tax		
Udskudt skat vedrører: Deferred tax relates to:		
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	5.838	6.700
	5.838	6.700
14 Hensatte forpligtelser Provisions		
Andre hensatte forpligtelser omfatter garantier og skat.		Other provisions comprise warranties and tax.
15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.		
Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities		
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.
16 Sikkerhedsstillelser Collateral		
I forbindelse med indgåelse af låneaftale den 1. juli 2016 har selskabet en kreditramme på i alt 50 mio. USD.		In connection with the conclusion of a loan agreement at 1 July 2016, the Company's credit facilities total USD 50 million.
Til sikkerhed herfor har selskabet udstedt pantebrev stort 275 mio. kr. i selskabets faste ejendom beliggende Holmelund 43, Aarup.		The Company has issued a mortgage amounting to DKK 275 million on the Company's property in Holmelund 43, Aarup.
Selskabet har endvidere stillet selvskyldnerkaution for de mellemværender, som selskabet og dets datterselskaber måtte have med långiver i henhold til låneaftale af 1. juli 2016.		Furthermore, the Company has provided a guarantee on the balances that the Company and its subsidiaries may have with lender according to loan agreement dated 1 July 2016.
Der er stillet bankgarantier vedrørende lejemål i datterselskaber for 5,2 mio. kr.		Bank guarantees of DKK 5.2 million regarding tenancies have been provided for subsidiaries.

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 17 Valutarisici

Currency risks

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

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

Indregnede transaktioner

Recognised transactions

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Hedge of recognised transactions mainly consist of receivables and liabilities.

#### Valutarisici

Currency risks

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. December 2019 sammensat således:

Analysis of the Company's balances in foreign currency as well as related hedging transactions at 31 December 2019:

Valuta (DKK'000) Currency (DKK'000)	Betaling/udløb Payment/maturity	Tilgodehavende Receivable	Gæld Payables	Sikrings- transaktion Hedging transactions	Nettoposition Net position
AUD	< 1 år < 1 year	29.344	-619	-37.637	-8.912
CHF	< 1 år < 1 year	0	-1.917	-5.059	-6.976
CNY	< 1 år < 1 year	10.969	0	0	10.969
EUR	< 1 år < 1 year	78.891	-39.129	0	39.762
GBP	< 1 år < 1 year	62.596	-56.305	-21.190	-14.899
JPY	< 1 år < 1 year	36.409	0	-35.055	1.354
KRW	< 1 år < 1 year	71.915	0	-83.563	-11.648
NOK	< 1 år < 1 year	1.515	-58	-2.351	-894
NZD	< 1 år < 1 year	2.628	0	-3.062	-434
PLN	< 1 år < 1 year	3.302	-114	-4.393	-1.205
SEK	< 1 år < 1 year	4.591	-132	-8.704	-4.245
SGD	< 1 år < 1 year	14.452	0	-9.378	5.074
USD	< 1 år < 1 year	25.128	-15.520	-20.926	-11.318
		<u>341.740</u>	<u>-113.794</u>	<u>-231.318</u>	<u>-3.372</u>

## Årsregnskab 1. January - 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	2019
Salg af varer til datterselskaber Sale of goods to subsidiaries	1.233.587
Salg af serviceydelser til moderselskab Sale of services to parent company	50.536
Køb af serviceydelser fra moderselskab Purchase of services from parent company	23.264
Køb af serviceydelser fra datterselskaber Purchase of services from subsidiaries	150.708
Renteindtægter fra dattervirksomheder Interest income from subsidiaries	1.674
Renteomkostninger til dattervirksomheder Interest expenses to subsidiaries	902
Udbytter til moderselskab Dividends paid to parent company	187.362
Tilgodehavender hos datterselskaber Receivables from subsidiaries	512.713
Gæld til datterselskaber Payables to subsidiaries	89.660

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### Ejerforhold

Ownership

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

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

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile		
Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland		
DKK'000		2019	2018
19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting			
Samlet honorar til EY Total fees to EY		1.505	1.125
Lovpligtig revision Statutory audit		892	1.125
Erklæringsopgaver med sikkerhed Assurance engagements		250	0
Skatterådgivning Tax assistance		363	0
		1.505	1.125
20 Resultatdisponering Appropriation of profit			
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre Extraordinary dividend distributed in the year		23.302	93.494
Øvrige lovpligtige reserver Other statutory reserves		7.099	11.032
Overført resultat Retained earnings		333.172	22.463
		363.573	126.989
21 Reguleringer Adjustments			
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses		40.552	36.263
Hensatte forpligtelser Provisions		32.783	229.424
Udbytte fra tilknyttet virksomhed Dividends received, group entity		-57.990	-65.754
Finansielle indtægter Financial income		-1.722	-2.347
Finansielle omkostninger Financial expenses		9.588	9.737
Skat af årets resultat Tax for the year		86.739	291.219
		109.950	498.542

## Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019	2018
22 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	1.553	657
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	-87.136	-15.927
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	-21.719	20.828
Change in trade and other payables		
Andre ændringer i driftskapital	89.976	7.386
Other changes in working capital		
	<u>-17.326</u>	<u>12.944</u>
23 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	60.076	43.431
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	-52.326	-26.706
Short-term debt to banks		
	<u>7.750</u>	<u>16.725</u>