

# Tempur Danish Holdings ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

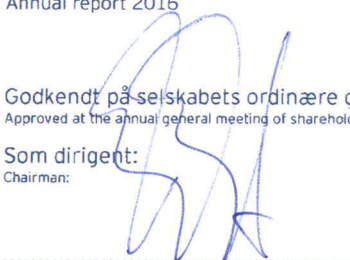
CVR-nr./CVR no. 34 46 28 01

## Årsrapport 2016

Annual report 2016

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

Som dirigent:  
Chairman:



9 Juni

9. Juni

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

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

## Indhold

Contents

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Hoved- og nøgletal	8
Financial highlights	
Beretning	9
Management commentary	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>10</b>
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
Notes to the financial statements	

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Tempur Danish Holdings ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

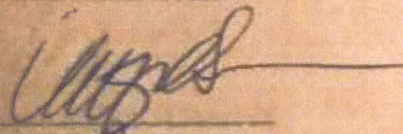
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 7. juni 2017

Aarup, 7 June 2017

Direktion:/Executive Board:



Kasper Lundgaard Sørensen

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

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

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

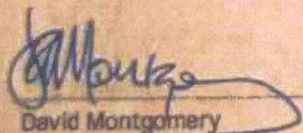
Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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

Bestyrelse/Board of Directors:



Barry Alan Hytinen  
formand/Chairman



David Montgomery



Kasper Lundgaard Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Tempur Danish Holdings ApS

### Konklusion

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

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

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Tempur Danish Holdings ApS

### Opinion

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

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

### Basis for opinion

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

### Management's responsibilities for the financial statements

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

Aarhus, den 7. juni 2017

Aarhus, 7 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant



Henrik Andersen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant

**Ledelsesberetning**

Management's review

**Oplysninger om selskabet**

Company details

Navn/Name	Tempur Danish Holdings ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Holmelund 43, 5560 Aarup
CVR-nr./CVR no.	34 46 28 01
Stiftet/Established	15. marts 2012/15 March 2012
Hjemstedskommune/Registered office	Assens
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Bestyrelse/Board of Directors	Barry Alan Hytinen, formand/Chairman David Montgomery Kasper Lundgaard Sørensen
Direktion/Executive Board	Kasper Lundgaard Sørensen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelse/Bankers	Nordea



**Ledelsesberetning**

Management's review

**Hoved- og nøgletal**

Financial highlights

	2016 12 mdr. (months)	2015 12 mdr. (months)	2014 12 mdr.(months)	2013 12 mdr.(months)	2012 10 mdr.(months)
<b>DKKm</b>					
<b>Hovedtal</b> Key figures					
Bruttoresultat Gross margin	0	0	0	0	0
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	0	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>163</b>	<b>153</b>	<b>167</b>	<b>617</b>	<b>-9</b>
Anlægsaktiver Fixed assets	851	594	594	594	594
Omsætningsaktiver Non-fixed assets	1	0	77	52	78
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b> Total assets	<b>852</b>	<b>594</b>	<b>671</b>	<b>646</b>	<b>672</b>
Anpartskapital Share capital	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital</b> Equity	<b>781</b>	<b>538</b>	<b>554</b>	<b>569</b>	<b>585</b>
Hensatte forpligtelser Provisions	0	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions	0	0	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions	72	56	117	77	87
<b>Nøgletal</b> Financial ratios					
Soliditetsgrad Solvency ratio	91,7 %	90,6 %	82,6 %	88,1 %	87,1 %

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

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

Som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis er der sket tilpasning af ovenstående hoved- og nøgletal. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for nærmere beskrivelse heraf.

As a result of changes in accounting policies, the above financial highlights have been restated. We refer to the accounting policies for more details.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Tempur Danish Holdings 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®.

Tempur Danish Holdings ApS' hovedaktivitet er at fungere som moderselskab.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 162.826 t.kr. mod 153.314 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 780.837 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Resultatet for det kommende regnskabsår forventes at være på niveau med indeværende års resultat.

#### Business review

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

Tempur Danish Holding ApS's main activity is to act as parent company.

#### Financial review

The income statement for 2016 shows a profit of DKK 162,826 thousand against DKK 153,314 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 780,837 thousand.

Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

#### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

#### Outlook

The results for the coming financial year are expected to be in line with the current year.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Resultatopgørelse**

Income statement

Note	DKK'000	2016	2015
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-47	-34
	<b>Bruttoresultat</b> Gross margin	-47	-34
2	Personaleomkostninger Staff costs	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b> Profit/loss before net financials	-47	-34
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	176.966	169.401
	<b>Resultat før skat</b> Profit before tax	176.919	169.367
3	Skat af årets resultat Tax for the year	-14.093	-16.053
	<b>Årets resultat</b> Profit for the year	162.826	153.314

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Balance**

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Fixed assets		
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	851.051	594.396
	Investments in group enterprises		
		<u>851.051</u>	<u>594.396</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
	Total fixed assets	<u>851.051</u>	<u>594.396</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Non-fixed assets		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	41	41
	Receivables from group enterprises		
		<u>41</u>	<u>41</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>		
	Cash	1.251	22
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
	Total non-fixed assets	<u>1.292</u>	<u>63</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>		
	TOTAL ASSETS	<u>852.343</u>	<u>594.459</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Balance**

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
5	Anpartskapital	100	100
	Share capital		
	Overført resultat	780.737	538.222
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte	0	0
	Dividend proposed		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>780.837</b>	<b>538.322</b>
	<b>Total equity</b>		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Liabilities</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	<b>Current liabilities</b>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	57.930	41.784
	Payables to group enterprises		
	Sambeskætningsbidrag	13.576	14.353
	Joint corporate taxation payable		
		<b>71.506</b>	<b>56.137</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>71.506</b>	<b>56.137</b>
	<b>Total liabilities other than provisions</b>		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>852.343</b>	<b>594.459</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 7 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 8 Nærtstående parter  
Related parties

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Egenkapitalopgørelse**

Statement of changes in equity

Note Note	DKK'000	Anpartskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte Dividend proposed	I alt Total
	<b>Egenkapital</b>				
	1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	100	510.471	43.838	554.409
9	Overført, jf. resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	153.314	0	153.314
	Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-43.838	-43.838
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed extraordinary dividend recognised under equity	0	-125.563	0	-125.563
	<b>Egenkapital</b>				
	1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	100	538.222	0	538.322
	Koncerntilskud Cash contribution	0	256.655	0	256.655
9	Overført, jf. resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	162.826	0	162.826
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed extraordinary dividend recognised under equity	0	-176.966	0	-176.966
	<b>Egenkapital</b>				
	31. december 2016 Equity at 31 December 2016	100	780.737	0	780.837

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis****Accounting policies**

Årsrapporten for Tempur Danish Holdings ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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

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

**Ændring i anvendt regnskabspraksis**

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

1. Udbytte modtaget fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til kostpris, indregnes fremover altid i resultatopgørelsen. Hvis den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne i datter- og associerede virksomheder overstiger kostprisen, eller hvis der udloddes et større beløb end årets overskud, vil dette være en indikation på værdiforringelse, der medfører krav om nedskrivningstest. Tidligere blev udbytte, der oversteg den akkumulerede indtjening i virksomheden modregnet i kostprisen.

Endvidere medfører den nye årsregnskabslov at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser mellemstore klasse C-virksomheder.

The annual report of Tempur Danish Holdings ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

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

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

**Changes in accounting policies**

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

1. Dividends received from investments in subsidiaries and associates measured at costs are in future always recognised in the income statement. If the carrying amount of the net assets of subsidiaries and associates exceeds cost, or if dividend exceeding the profit for the year is distributed, there will be evidence of impairment, meaning that an impairment test must be conducted. Previously, dividend exceeding the entity's accumulated earnings would be set off against cost.

Moreover, the new Danish Financial Statements Act implies that the annual report is presented in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændring udgør en forøgelse af årets resultat med 115.227 t.kr. Balancesummen forøges med 495.978 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med 495.978 t.kr. De nærmere konsekvenser af praksisændringerne er specificeret i nedenstående udvidede redegørelse.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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

The accumulated effect of the above change is a DKK 115,227 thousand increase in the profit/loss for the year. The balance sheet total is increased by DKK 495,978 thousand, whereas equity is increased by DKK 495,978 thousand at 31 December 2016. The implications of the policy changes are detailed below.

Comparatives and financial highlights have been restated to reflect the policy changes.

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



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

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

jf. oven- for cf. above	DKK'000	2016			2015		
		Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies	Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies
	<b>Resultatopgørelsen</b>						
	Income statement						
	Andre eksterne omkostninger	-47	0	-47	-34	0	
	Other external expenses						
	<b>Bruttoresultat</b>	-47	0	-47	-34	0	
	Gross margin						
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61.739	115.227	176.966	61.126	108.275	
	Income from investments in group enterprises						
	<b>Resultat før skat</b>	61.692	115.227	176.919	61.092	108.275	
	Profit before tax						
	Skat af årets resultat	-14.093	0	-14.093	-16.053	0	
	Tax for the year						
	<b>Årets resultat</b>	47.599	115.227	162.826	45.039	108.275	
	Profit for the year						
	<b>Balancen</b>						
	Balance sheet						
	Finansielle anlægsaktiver	355.073	495.978	851.051	213.645	380.751	
	Investments						
	Omsætningsaktiver	1.292	0	1.292	63	0	
	Current assets						
	<b>Aktiver i alt</b>	356.365	495.978	852.343	213.708	380.751	
	Total assets						
	Egenkapital	284.857	495.980	780.837	157.570	380.752	
	Equity						
	Gældsforpligtelser	71.506	0	71.506	56.137	0	
	Liabilities other than provisions						
	<b>Passiver i alt</b>	356.363	495.980	852.343	213.707	380.752	
	Total equity and liabilities						

**Undladelse af pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere liggende modervirksomhed Tempur Sealy International, Inc..

**Omission of a cash flow statement**

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The Company's cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement for the higher-ranking parent company Tempur Sealy International, Inc.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

**Præsentationsvaluta**

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

**Valutaomregning**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**Resultatopgørelsen****Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb.

**Reporting currency**

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

**Foreign currency translation**

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

**Income statement****Other external expenses**

Other external expenses include the year's expenses relating to the enterprise's core activities.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

Posten omfatter modtagne udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder. Udbytteudlodninger, der enten overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden, vil være en indikator på værdiforringelse og vil afkræve, at der foretages en nedskrivningstest.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

**Skat**

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**Income from investments in group entities**

The item includes dividends from investments in subsidiaries and associates. Dividend distributions that either exceed the profit for the year or where the carrying amount of the investments exceeds the consolidated carrying amounts of the subsidiary's net assets will indicate impairment for which reason an impairment test will have to be conducted.

**Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, dividends declared from other securities and investments, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

**Tax**

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabs-skat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabets datterselskab (Tempur Danmark P/S) er skattemæssigt transparent, og anses derfor ikke som et selvstændigt skattesubjekt. I stedet indregnes datterselskabets resultat forholdsmæssigt i de respektive kapitalejeres skattepligtige indkomst. Skat heraf indregnes som årets skat.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

The Company's subsidiary (Tempur Danmark P/S) is tax transparent and is therefore not considered an independent entity liable to taxation. Instead, the profit/loss of the subsidiary is recognised proportionately in the taxable income of the respective owners of capital. Tax hereof is recognised as tax for the year.

**Balancen****Balance sheet****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.

**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.

**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

**Cash**

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

**Egenkapital****Equity****Foreslået udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Proposed dividends**

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**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 acontoskatte.

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

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

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

**Income taxes**

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

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

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

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent is liable for the subsidiaries' income taxes vis-à-vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivable or payable.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Nøgletal**

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

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

**Financial ratios**

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

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

Soliditetsgrad  
Solvency ratio

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$$

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**2 Personalemkostninger**  
Staff costs

Virksomheden har ingen ansatte.

The Company has no employees.

DKK'000	2016	2015
<b>3 Skat af årets resultat</b> Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	13.576	15.046
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	517	1.007
	<u>14.093</u>	<u>16.053</u>

**4 Finansielle anlægsaktiver**  
Investments

DKK'000

Kostpris 1. januar 2016

Cost at 1 January 2016

Tilgange

Additions

Kostpris 31. december 2016

Cost at 31 December 2016

**Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016**

Carrying amount at 31 December 2016

Kapitalandele i  
tilknyttede  
virksomheder  
Investments in  
group enterprises

594.396

256.655

851.051

851.051

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
<b>Dattervirk- sømheder</b> Subsidiaries					
Tempur Danmark P/S	Partnerselskab /Limited liability partnership	Assens	50,10 %	4.324.844	407.569

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>5 Anpartskapital</b>		
Share capital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Anparter, 1.000 stk. a nom. 100,00 kr.	100	100
1,000 shares of DKK 100.00 nominal value each		
	100	100

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:  
Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	100	100	100	100	80
Opening balance					
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	20
Capital increase					
	100	100	100	100	100

**6 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 together with other jointly taxed group entities, the Company has joint and several liability for the payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

**7 Sikkerhedsstillelser**  
Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

The Company has not placed any assets or other items as security for loans at 31 December 2016.



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**8 Nærtstående parter**

Related parties

Tempur Danish Holdings ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Tempur Danish Holdings ApS' related parties comprise the following:

**Bestemmende indflydelse**

Parties exercising control

<u>Nærtstående part</u> <u>Related party</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u> <u>Domicile</u>	<u>Grundlag for</u> <u>bestemmende indflydelse</u> <u>Basis for control</u>
Modervirksomhed Tempur Holdings B.V. Parent Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland Gelderland, Netherlands	Kapitalbesiddelse Participating interest
Ultimativ modervirksomhed Tempur Sealy International, Inc. Ultimate parent Tempur Sealy International, Inc.	Lexinton, USA Lexinton, USA	Indirekte apitalbesiddelse Indirect participating interest

**Oplysning om koncernregnskaber**

Information about consolidated financial statements

<u>Modervirksomhed</u> <u>Parent</u>	<u>Hjemsted</u> <u>Domicile</u>	<u>Rekvirering af modervirksom-</u> <u>hedens koncernregnskab</u> <u>Requisitioning of the parent</u> <u>company's consolidated financial</u> <u>statements</u>
Tempur Sealy International, Inc.	Lexinton, USA	1000 Tempur Way KY40511 USA

**Transaktioner med nærtstående parter**

Related party transactions

Tempur Danish Holdings ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Tempur Danish Holdings ApS was engaged in the below related party transactions:

<u>DKK'000</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from affiliates	41	41
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to affiliated companies	57.930	41.784
Sambeskatningsbidrag Joint taxation contribution	13.576	14.353

**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:

<u>Navn</u> <u>Name</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u> <u>Domicile</u>
Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland/the Netherlands

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>9 Resultatdisponering</b>		
Appropriation of profit		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Recommended appropriation of profit		
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	176.966	125.563
Extraordinary dividend distributed in the year		
Overført resultat	-14.140	27.751
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>162.826</u>	<u>153.314</u>