

Tempur Danmark P/S

Holmelund 43, 5560 Aarup

CVR-nr./CVR no. 34 46 75 52

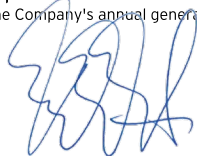
Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juni 2018

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

Dirigent:
Chairman:



.....

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

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

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
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

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Tempur Danmark P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 8. juni 2018

Aarup, 8 June 2018

Direktion:/Executive Board:


Kasper Lundgaard Sørensen

Today, the Management has discussed and approved the annual report of Tempur Danmark P/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

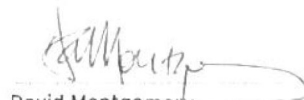
The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:


Bhaskar Rao
formand/Chairman
David Montgomery
Kasper Lundgaard Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kommanditisterne i Tempur Danmark P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tempur Danmark P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the limited partners of Tempur Danmark P/S

Opinion

We have audited the financial statements of Tempur Danmark P/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise 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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ 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 tilsi-desættelse 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.

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

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

Aarhus, den 8. juni 2018

Aarhus, 8 June 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne19709



Henrik Andersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne32084

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Tempur Danmark P/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Holmelund 43, 5560 Aarup
CVR-nr./CVR no.	34 46 75 52
Stiftet/Established	22. marts 2012/22 March 2012
Hjemstedskommune/Registered office	Assens
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
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

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKKm	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Key figures					
Bruttoresultat Gross margin	0	0	0	0	0
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	0	0	0	0	0
Resultat af finansielle poster Net financials	122	123	122	123	126
Årets resultat Profit/loss for the year	348	408	296	287	1.391
Anlægsaktiver					
Fixed assets					
Omsætningsaktiver Non-fixed assets	213	135	80	123	199
Aktiver i alt (balancesum) Total assets	4.403	4.325	3.758	3.802	3.878
Selskabskapital					
Share capital					
Egenkapital Equity	4.312	4.325	3.758	3.801	3.877
Hensatte forpligtelser					
Provisions					
Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions	0	0	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions	92	0	0	0	0
Nøgletal					
Financial ratios					
Soliditetsgrad Equity ratio	97,9 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Tempur Danmark P/S 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 Danmark P/S' hovedaktivitet er at fungere som moderselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 348.350 t.kr. mod et overskud på 407.569 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 4.311.702 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 Danmark P/S 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 Danmark P/S' main activity is to act as parent company.

Financial review

The income statement for 2017 shows a profit of DKK 348,350 thousand against a profit of DKK 407,569 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 4,311,702 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 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2017	2016
Note			
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-45	-47
	Bruttoresultat Gross margin	-45	-47
2	Personaleomkostninger Staff costs	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-45	-47
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	226.841	284.304
3	Finansielle indtægter Financial income	121.554	123.312
	Årets resultat Profit for the year	348.350	407.569

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.357.619	1.357.619
	Investments in group enterprises		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.832.765	2.832.765
	Receivables from group enterprises		
		<u>4.190.384</u>	<u>4.190.384</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.190.384</u>	<u>4.190.384</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
5	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1	0
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	213.256	134.653
	Receivables from group enterprises		
		<u>213.257</u>	<u>134.653</u>
	Likvide beholdninger	<u>9</u>	<u>12</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>213.266</u>	<u>134.665</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>4.403.650</u>	<u>4.325.049</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Selskabskapital	600	600
	Share capital		
	Overført resultat	4.311.102	4.324.244
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	4.311.702	4.324.844
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	91.948	205
	Payables to group enterprises		
		91.948	205
	Gældsforpligtelser i alt	91.948	205
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	4.403.650	4.325.049
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 7 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 8 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note		Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Total
	Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	600	4.324.244	4.324.844
9	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	-13.142	-13.142
	Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	600	4.311.102	4.311.702

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Tempur Danmark P/S for 2017 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 Danmark P/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Tempur Sealy International, Inc.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Tempur Danmark P/S for 2017 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 Danmark P/S and subsidiaries are included in the consolidated financial statements of Tempur Sealy International, Inc.

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

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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..

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.

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.

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 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

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter, 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

Selskabet er skattemæssigt transparent, og anses derfor ikke som et selvstændigt skattesubjekt. I stedet indregnes selskabets resultat forholdsmæssigt i kapitalejernes skattepligtige indkomst.

Årets resultat og balanceposter fordeles blandt kapitalejerne i forhold til deres andel af selskabskapitalen.

Balancen

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.

Income from investments in subsidiaries

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

Financial income are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income, 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 Company is tax transparent and therefore not considered an independent entity liable to taxation. Instead, the profit/loss of the Company is recognised proportionally in the taxable income of the owners of capital.

The net profit or loss for the year as well as balance sheet items are allocated among the limited partners in proportion to their share of the limited partnership share capital.

Balance sheet

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.

Årsregnskab 1. januar - 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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

The value is reduced by write-downs for bad debts.

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.

Nøgletal

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

Financial ratios

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

Soliditetsgrad
Equity ratio

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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	<u>2017</u>	<u>2016</u>
3 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	121.554	123.312
Interest receivable, group entities	<u>121.554</u>	<u>123.312</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group enterprises	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	1.357.619	2.832.765	4.190.384
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	1.357.619	2.832.765	4.190.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	<u>1.357.619</u>	<u>2.832.765</u>	<u>4.190.384</u>

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
Dattervirksomheder Subsidiaries					
Dan-Foam Aquisition ApS	Anpartsselsk./Private limit ed partners	Assens	100,00 %	1.341.902	258.169

5 Tilgodehavender

Receivables

Af de samlede tilgodehavender forfalder andre tilgodehavender med 2.832.765 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Of the Company's total receivables, other receivables totalling DKK 2,832,765 thousand fall due for payment more than one year after the balance sheet date.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
6 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Anparter, 6.000 stk. a nom. 100,00 kr.	600	600
6,000 shares of DKK 100,00 nominal value each		
	600	600

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 600 t.kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 600 thousand over the past 5 years.

7 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

The Company has not placed any assets or other items as security for loans at 31 December 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Nærtstående parter

Related parties

Tempur Danmark P/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Tempur Danmark P/S' 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 Danish Holdings ApS Parent Tempur Danish Holdings ApS	Aarup, Danmark Aarup, Denmark	Kapitalbesiddelse Participating interest
Ultimativ modervirksomhed Tempur Sealy International, Inc. Ultimate parent Tempur Sealy International, Inc.	Lexington, USA Lexington, USA	Indirekte kapitalbesiddelse Indirect participating interest

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 KY40511 USA

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Tempur Danmark P/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Tempur Danmark P/S was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2017	2016
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest income from affiliated companies	123.312	123.312
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from affiliated companies	3.046.021	2.967.418
Gæld til moderselskab Payables to parent Company	41	41
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to affiliated companies	91.906	164

Ejerforhold

Ownership

Oplysninger om nærtstående parter:

Information on related parties:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Tempur Danish Holdings ApS	Aarup, Danmark/Denmark
Tempur Holdings B.V.	Gelderland, Holland/the Netherlands

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	<u>2017</u>	<u>2016</u>
9 Resultatdisponering		
Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit		
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	361.492	353.225
Extraordinary dividend distributed in the year		
Overført resultat	<u>-13.142</u>	<u>54.344</u>
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>348.350</u>	<u>407.569</u>