

Dan-Foam Acquisition ApS

Holmelund 43, 5560 Aarup

CVR-nr./CVR no. 34 46 85 75

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:

.....

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	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Hoved- og nøgletal	8
Financial highlights	
Beretning	9
Management commentary	
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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dan-Foam Acquisition 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.

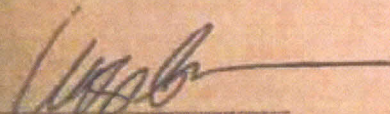
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 7. juni 2017

Aarup, 7 June 2017

Direktion:/Executive Board:

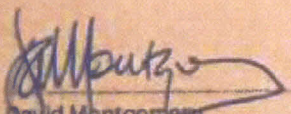


Kasper Lühndgaard Sørensen

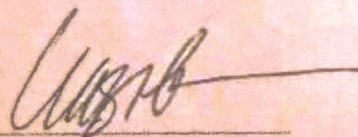
Bestyrelse/Board of Directors:



Barry Alan Hytinen
formand/chairman



David Montgomery



Kasper Lühndgaard Sørensen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Dan-Foam Acquisition 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Dan-Foam Acquisition ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Foam Acquisition 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 Dan-Foam Acquisition ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Dan-Foam Acquisition 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	Dan-Foam Acquisition ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Holmelund 43, 5560 Aarup
CVR-nr./CVR no.	34 46 85 75
Stiftet/Established	28. marts 2012/28 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

DKKm	2016 12 mdr. (months)	2015 12 mdr. (months)	2014 12 mdr.(months)	2013 12 mdr.(months)	2012 10 mdr.(months)
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	-123	-122	-123	-126	-73
Årets resultat Profit/loss for the year	248	235	262	1.155	-61
Anlægsaktiver					
Fixed assets					
Omsætningsaktiver Non-fixed assets	88	70	51	29	12
Aktiver i alt (balancesum) Total assets	4.278	3.748	3.729	3.707	3.690
Egenkapital					
Equity					
Hensatte forpligtelser Provisions	0	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions	2.833	2.833	2.833	2.833	2.833
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions	135	80	123	199	73
Nøgletal					
Financial ratios					
Likviditetsgrad Current ratio	65,2 %	87,5 %	41,5 %	14,6 %	16,4 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	30,6 %	22,3 %	20,7 %	18,2 %	21,2 %

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

Dan-Foam Aquisitions 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 Aquisitions ApS's hovedaktivitet er at fungere som moderselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 248.003 t.kr. mod 234.965 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 1.310.575 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

Dan-Foam Acquisition 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®.

Dan-Foam Acquisition ApS' main activity is to perform functions as parent company.

Financial review

The income statement for 2016 shows a profit of DKK 248,003 thousand against DKK 234,965 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 1,310,575 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
Note			
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-37	-33
	Bruttoresultat Gross margin	-37	-33
2	Personaleomkostninger Staff costs	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-37	-33
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	353.225	338.125
3	Finansielle omkostninger Financial expenses	-123.312	-122.007
	Resultat før skat Profit before tax	229.876	216.085
4	Skat af årets resultat Tax for the year	18.127	18.880
	Årets resultat Profit for the year	248.003	234.965

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.189.885	3.677.600
	Investments in group enterprises		
		<u>4.189.885</u>	<u>3.677.600</u>
	Anlægsaktiver i alt	4.189.885	3.677.600
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	71.203	52.945
	Receivables from group enterprises		
	Sambeskatningsbidrag	16.573	16.705
	Joint corporate taxation receivable		
		<u>87.776</u>	<u>69.650</u>
	Likvide beholdninger	492	499
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	88.268	70.149
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	4.278.153	3.747.749
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Anpartskapital	100	100
	Share capital		
	Overført resultat	1.310.475	834.491
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte	0	0
	Dividend proposed		
	Egenkapital i alt	1.310.575	834.591
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.832.765	2.832.765
	Payables to group enterprises		
		<u>2.832.765</u>	<u>2.832.765</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	134.813	80.392
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	0	1
	Other payables		
		<u>134.813</u>	<u>80.393</u>
	Gældsforpligtelser i alt	2.967.578	2.913.158
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	4.278.153	3.747.749
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 10 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		Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Dividend proposed	Total
	Egenkapital				
	1. januar 2015	100	728.144	44.932	773.176
	Equity at 1 January 2015				
11	Overført, jf. resultatdisponering				
	Transfer, see "Appropriation of profit"	0	234.965	0	234.965
	Udloddet udbytte	0	0	-44.932	-44.932
	Dividend distributed				
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen				
	Proposed extraordinary dividend recognised under equity	0	-128.618	0	-128.618
	Egenkapital				
	1. januar 2016	100	834.491	0	834.591
	Equity at 1 January 2016				
	Koncerttilskud	0	512.285	0	512.285
	Cash contribution				
11	Overført, jf. resultatdisponering				
	Transfer, see "Appropriation of profit"	0	248.003	0	248.003
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen				
	Proposed extraordinary dividend recognised under equity	0	-284.304	0	-284.304
	Egenkapital				
	31. december 2016	100	1.310.475	0	1.310.575
	Equity at 31 December 2016				

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 Dan-Foam Acquisition 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 Dan-Foam Acquisition 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 Dan-Foam Acquisition 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 Dan-Foam Acquisition 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 342.224 t.kr. Balancesummen forøges med 1.262.706 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med 1.262.706 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 342,224 thousand increase in the profit/loss for the year. The balance sheet total is increased by DKK 1,262,706 thousand, whereas equity is increased by DKK 1,262,706 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
	Resultatopgørelsen						
	Income statement						
	Andre eksterne omkostninger	-37	0	-37	-33	0	
	Other external expenses						
	Bruttoresultat	-37	0	-37	-33	0	
	Gross margin						
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.001	342.224	353.225	0	338.125	
	Income from investments in group enterprises						
	Finansielle omkostninger	-123.312	0	-123.312	-122.007	0	
	Financial expenses						
	Resultat før skat	-112.348	342.224	229.876	-122.040	338.125	
	Profit before tax						
	Skat af årets resultat	18.127	0	18.127	18.880	0	
	Tax for the year						
	Årets resultat	-94.221	342.224	248.003	-103.160	338.125	
	Profit for the year						
	Balancen						
	Balance sheet						
	Finansielle anlægsaktiver	2.927.179	1.262.706	4.189.885	2.757.118	920.482	
	Investments						
	Omsætningsaktiver	88.268	0	88.268	70.149	0	
	Current assets						
	Aktiver i alt	<u>3.015.447</u>	<u>1.262.706</u>	<u>4.278.153</u>	<u>2.827.267</u>	<u>920.482</u>	
	Total assets						
	Egenkapital	47.869	1.262.706	1.310.575	-85.891	920.482	
	Equity						
	Gældsforpligtelser	2.967.578	0	2.967.578	2.913.158	0	
	Liabilities other than provisions						
	Passiver i alt	<u>3.015.447</u>	<u>1.262.706</u>	<u>4.278.153</u>	<u>2.827.267</u>	<u>920.482</u>	
	Total equity and liabilities						

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)

Undladelser af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende 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 entity'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 omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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 expenses

Financial expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The Company and its Danish group entities are jointly taxed. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

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)

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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.

Egenkapital**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.

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.

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Cash

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

Equity**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".

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.

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)

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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

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

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.

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:

Likviditetsgrad
Current ratio

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$$

$$\frac{\text{Current assets x 100}}{\text{Current liabilities}}$$

Soliditetsgrad
Solvency ratio

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Personaleomkostninger

Staff costs

Virksomheden har ingen ansatte.

The Company has no employees.

DKK'000	2016	2015
3 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	123.312	122.007
Interest expenses, group entities	123.312	122.007
4 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-17.493	-17.672
Estimated tax charge for the year	-634	-1.208
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-18.127	-18.880
Tax adjustments, prior years		

5 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

3.677.600

512.285

4.189.885

4.189.885

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
Dattervirksomheder Subsidiaries					
Dan-Foam ApS	Private limited company	Assens	100,00 %	531.836	381.991

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
6 Anpartskapital		
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

7 Langfristede gældsforpligtelser
Non-current liabilities other than provisions

DKK'000	Gæld i alt 31/12 2016 Total debt at 31/12 2016	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.832.765	0	2.832.765	2.832.765
Payables to group enterprises				
	2.832.765	0	2.832.765	2.832.765

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

Andre eventualforpligtelser
Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Tempur Danish Holdings ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its parent, Tempur Danish Holdings ApS, which acts as management company, and together with other jointly taxed group entities, the Company has limited and secondary liability for the payment of income taxes for the income year 2013 and onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

9 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

10 Nærtstående parter

Related parties

Dan-Foam Acquisition ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Dan-Foam Acquisition 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 Danmark P/S Parent Tempur Danmark P/S	Aarup, Danmark Assens, 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

Dan-Foam Acquisition ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Dan-Foam Acquisition ApS was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2016	2015
Renteomkostninger til moderselskab Interest expenses to parent company	123.312	122.007
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from affiliated companies	71.203	52.945
Sambeskætningsbidrag Joint taxation contribution	16.573	16.705
Gæld til moderselskab Payables to parent company	2.967.418	2.913.026
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to affiliated companies	162	131

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 Danmark P/S	Aarup, Danmark/Denmark

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
11 Resultatdisponering		
Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit		
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	284.304	128.618
Extraordinary dividend distributed in the year		
Overført resultat	<u>-36.301</u>	<u>106.347</u>
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>248.003</u>	<u>234.965</u>