

Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

TERRACYCLE DENMARK APS

C/O BDO STATS AUTORISERET REVISIONSSELSKAB, HAVNEHOLMEN 29, 1561 KØBENHAVN V

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. februar 2021
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 26 February
2021*


Thomas Szaky

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 33 95 89 00
CVR NO. 33 95 89 00

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	10
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	11-12
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	13
Noter..... <i>Notes</i>	14
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	15-16

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet <i>Company</i>	Terracycle Denmark ApS c/o BDO Statsautoriseret Revisionselskab Havneholmen 29 1561 København V
	CVR-nr.: 33 95 89 00 CVR No.:
	Stiftet: 23. september 2011 Established: 23 September 2011
	Hjemsted: København Registered Office:
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december Financial Year: 1 January - 31 December
Direktion <i>Executive Board</i>	Thomas Szaky
Revision <i>Auditor</i>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut <i>Bank</i>	Skandinaviska Enskilda Banken Bernstorffsgade 50 1577 København V
	Citi bank Vesterbrogade 1 L. 1620 København
Oversættelses- forbehold <i>Translation Disclaimer</i>	Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang. The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Terracycle Denmark ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Terracycle Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 26. februar 2021
Copenhagen, 26 February 2021

Direktion:
Executive Board


Thomas Szaky

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Terracycle Denmark ApS

To the Shareholder of Terracycle Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Terracycle Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Opinion

We have audited the Financial Statements of Terracycle Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant 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 assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

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 these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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 konklusioner 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 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 ledelsen om blandt andet 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 Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover 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 Management's Review and, in doing so, consider whether 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.

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

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 Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

København, den 26. februar 2021
Copenhagen, 26 February 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.



Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32069
MNE no.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Terracycles væsentligste aktiviteter i Danmark er, sammen med brandpartnere, at indsamle og genbruge emballage, og vi arbejder i øjeblikket sammen med Tassimo & L'Or. Almindelige borgere tilmelder sig på vores hjemmeside og sender brugt emballage og modtager point til gengæld, 1 point har en værdi af DKK 0,01, og disse points kan konverteres til kontanter eller gaver og doneres til velgørenhed eller til en non-profit skole.

All bogføring udføres i England og materialet ligger i SAP business one. BDO assisterer med indsendelse af momsangivelse og udarbejder årsregnskab og selvangivelse, som indsendes. Danmark modtager fortsat støtte fra moderselskabet for at være going concern.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har tabt over halvdelen af selskabskapitalen. Selskabet forventer at kapitalen reetableres ved fremtidig indtjening. Selskabet har herudover sikret sig støtteerklæring fra moderselskabet, således at selskabets fortsatte drift kan opretholdes og kapitalen kan reetableres ved fremtidig indtjening.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som bekendt ramte Corona krisen i midten af marts 2020. Dette medførte en nedlukning af samfundet, nationalt såvel som internationalt. Det er vores vurdering at TerraCycle Danmark ikke er betydeligt påvirket af statens restriktioner og dermed ikke oplever væsentlig nedgang i selskabets aktivitet. Dog kan den generelle nedgang i dansk og international økonomi få en mindre effekt på selskabets drift.

TerraCycle er afhængig af moderselskabet TerraCycle Inc, som alt andet lige i et vist omfang også er påvirket af Corona. I lighed med TerraCycle Danmark er det vores opfattelse at dette vil have en begrænset påvirkning på selskabets fremtidige drift med afsæt i branchen som selskabet befinder sig.

Principal activities

Terracycles principal activities in Denmark are pairing with brand partners to collect and recycle used packaging, we currently work with Tassimo & L'Or in Denmark. Members of the public sign up through our website and send in the used packaging and in return they can earn points, 1 point is worth DKK 0.01, these points can be converted into cash or charitable gifts and donated to a charity or a school that is non-profit.

All accounting is performed in the UK and records are kept in SAP business one, BDO help us submit the VAT returns and also prepare our financial statements and tax returns for filing. Denmark continues to have the support of the parent company as a going concern.

Recognition and measurement uncertainty

The company's equity is negative. The company expects to restore its capital by future earnings. In addition, the company has obtained sufficient financial support from the parent company for the purpose of maintaining operations and restoring the capital by future earnings.

Significant events after the end of the financial year

As is well known, the Corona crisis hit in mid-March 2020. This led to a shutdown of the society, both nationally as well as internationally. It is our assessment that TerraCycle Denmark is not considerably affected by the government's restrictions and hence do not experience a significant decline in the activities of the company. However, the overall drop in the Danish and international economy might have a minor impact on the company's operations.

TerryCycle is reliant on its parent company, TerraCycle Inc, which, other things being equal, is affected by Corona to a certain degree. In conformity with TerraCycle Denmark, it is our perception that this will have a limited impact on the company's future operations, based on the industry the company belongs to.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE..... <i>GROSS PROFIT</i>		342.964	216.422
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING PROFIT</i>		342.964	216.422
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	2	-4.388	-3.573
RESULTAT FØR SKAT..... <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		338.576	212.849
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-74.506	12.619
ÅRETS RESULTAT..... <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		264.070	225.468
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		264.070	225.468
I ALT..... <i>TOTAL</i>		264.070	225.468

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2020 kr. <i>DKK</i>	2019 kr. <i>DKK</i>
Lejedespositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		16.000	16.000
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>		16.000	16.000
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		16.000	16.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		88.497	139.882
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		0	12.619
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		103	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		88.600	152.501
Likvider <i>Cash and cash equivalents</i>		1.351.345	394.955
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		1.439.945	547.456
AKTIVER <i>ASSETS</i>		1.455.945	563.456

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		80.000	80.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		215.784	-48.285
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		295.784	31.715
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		195.408	192.139
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	4	195.408	192.139
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments received from customers</i>		80.393	36.651
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		288.103	172.458
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		332.320	97.514
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		61.887	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		202.050	32.979
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		964.753	339.602
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		1.160.161	531.741
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		1.455.945	563.456
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	5		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	80.000	-48.286	31.714
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		264.070	264.070
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	80.000	215.784	295.784

NOTER
NOTES

	2020	2019	Note	
	kr.	kr.		
	DKK	DKK		
Personaleomkostninger			1	
<i>Staff costs</i>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	0	0		
<i>Average number of employees</i>				
Andre finansielle omkostninger			2	
<i>Other financial expenses</i>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	3.269	3.390		
<i>Associated enterprises</i>				
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.119	183		
<i>Other interest expenses</i>				
	4.388	3.573		
Skat af årets resultat			3	
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	61.864	0		
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>				
Regulering af udskudt skat.....	12.642	-12.619		
<i>Adjustment of deferred tax</i>				
	74.506	-12.619		
Langfristede gældsforpligtelser			4	
<i>Long-term liabilities</i>				
	31/12 2020	Afdrag	Restgæld	31/12 2019
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	31/12 2020		Debt	31/12 2019
	total	Repayment	outstanding	total
	liabilities	next year	after 5 years	liabilities
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	195.408	0	0	192.139
<i>Payables to group enterprises</i>				
	195.408	0	0	192.139
Usikkerhed ved going concern			5	
<i>Uncertainty with respect to going concern</i>				
Selskabet har historisk set præsenteret negative resultater og har som følge heraf haft en negativ egenkapital i 2018. Denne udvikling er vendt i 2019 og 2020 hvor TerraCycle har opnået et positivt resultat på 264 t.kr. Dog er selskabet fortsat afhængig af støtte fra moderselskabet TerraCycle Inc. Selskabet har sikret sig støtteerklæring fra TerraCycle Inc i regnskabsåret 2020.				
<i>The company has historically speaking presented negative results and has consequently had a negative net capital in 2018. This development has turned in 2019, where TerraCycle has achieved a positive result on DKK 225.000. However, the company is still reliant on support from the parent company, Terra Cycle Inc. That is why TerryCycle Denmark has obtained a letter of support from TerraCycle Inc. valid in 2020.</i>				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Terracycle Denmark ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Terracycle Denmark ApS for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver
Tilgodehavender

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

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

BALANCE SHEET

Fixed asset investments
Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Amortised cost of current liabilities corresponds usually to nominal value.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.