



Global Colors Polska

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE
OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016**

**MANAGEMENT BOARD
REPORT ON BUSINESS ACTIVITIES
FOR THE PERIOD
FROM 01 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016**

Prezes Zarządu
(President of Board)



.....
Micheal Lempidakis

Członek Zarządu
(Member of Board)



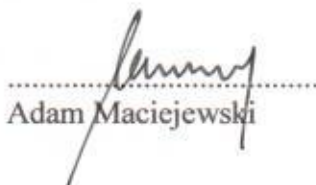
.....
Emmanuel Lempidakis

Członek Zarządu
(Member of Board)



.....
George Valergakis

Członek Zarządu – Dyrektor Generalny
(Member of Board – General Manager)



.....
Adam Maciejewski

Kędzierzyn-Koźle: January 2017.

Niniejsze opracowanie stanowi sprawozdanie z działalności Zarządu Global Colors Polska S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku i zostało ono sporządzone zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Rachunkowości.

1. Charakterystyka przedsiębiorstwa

Global Colors Polska S.A. zostało zawiązane przez greckie przedsiębiorstwo Plastika Kritis S.A. w formie repetytorium A numer 2597/2001 w dniu 20.04.2001 w Kancelarii Notarialnej S.C. M. Janik, K. Walotek, w Katowicach. Z tym dniem Spółka rozpoczęła działalność jako Global Colors Polska S.A. w organizacji. Rejestracja nastąpiła w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach pod numerem KRS 0000026459, w dniu 11.07.2001, a jedynym akcjonariuszem była i jest Plastika Kritis S.A. posiadająca 100 % akcji Global Colors Polska S.A. Przedmiot działalności spółki został określony w § 5 aktu notarialnego. Kapitał zakładowy wynosi 3.800.000 zł i został on objęty oraz opłacony wkładem pieniężnym w całości.

W dniu zawiązania spółki odbyło się pierwsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które dokonało wyboru stosownych organów: Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

Od 2006 r. Adam Maciejewski został powołany na stanowisko Dyrektora Generalnego, a od 2012 r. pełni on także funkcję Członka Zarządu w Global Colors Polska S.A.

Obecny skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza:

- Lempidakis Ioannis,
- Lempidakis Anna,
- Melas Ioannis.

Zarząd:

- Michael Lempidakis – Prezes Zarządu,

This document makes the Report on the activities of the Management Board of Global Colors Polska S.A., the company with the seat in Kędzierzynie-Koźle. The Report covers the period from 01 Jan. 2016 to 31 Dec. 2016, and it has been prepared in accordance with the requirements of the Polish Code of Commercial Companies and those of the Bookkeeping Act.

1. Description of Company

Global Colors Polska S.A. was established by the Greek company Plastika Kritis S.A. The new company had its statutes registered on 20 April 2001, in the Repertory A, entry number 2597/2001, in the Notarial Office: S.C. M. Janik, K. Walotek, in Katowice. Starting from that day, the Company commenced its activity as Global Colors Polska S.A. under organisation. The Company was then registered on 11 July 2001, in the (Polish) National Court Register in Katowice, entry number KRS 0000026459. Its sole shareholder was/is Plastika Kritis S.A. which held/holds 100 % shares of Global Colors Polska S.A. The field of activity for the Company was defined in § 5 of the notarial deed. The company capital amounted to PLN 3,800,000 and it was fully paid-up in cash.

The first General Meeting of Shareholders was held on the day when the Company was established and the members of the governing bodies: Supervisory Board and Management Board, were elected.

Mr Adam Maciejewski holds the office of General Manager since 2006, and he is also Member of Management Board of Global Colors Polska S.A. since 2012.

The present make-ups of the Supervisory Board and Management Board are as follows:

Supervisory Board:

- Lempidakis Ioannis,
- Lempidakis Anna,
- Melas Ioannis.

Management Board:

- Michael Lempidakis – President of Management Board,

- Emanuel Lempidakis – Członek Zarządu,
- George Valergakis – Członek Zarządu,
- Adam Maciejewski – Dyrektor Generalny, Członek Zarządu.

2. Charakterystyka Global Colors Polska S.A.

Global Colors Polska S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą koncentratów barwnych i specjalnych do tworzyw sztucznych. Priorytetem sprzedaży był i pozostaje rynek krajowy, ale Spółka także sukcesywnie powiększa wolumen sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Global Colors Polska S.A. w Kędzierzynie-Koźlu jest wyposażony w wysokiej jakości park maszynowy, odpowiadający obecnemu stanowi nowoczesnej techniki, obsługiwany przez dobrze wyszkolony i doświadczony personel. Dodatkowo, na miejscu znajduje się nowoczesne laboratorium, które opracowuje nowe produkty oraz kontroluje na bieżąco jakość produkcji zgodnie ze ściśle ustalonymi wymaganiami i normami. Sterowany komputerowo system doboru kolorów pozwala na szybkie oraz skuteczne dobieranie i opracowywanie dowolnych odcieni kolorów oraz tworzenie nowych specjalistycznych dodatków. Ciągła współpraca z greckim laboratorium centralnym firmy macierzystej oraz innymi laboratoriami spółek wchodzących w skład grupy Global Colors Group zapewnia dostęp do wiedzy („know-how”) i wsparcia technicznego przy opracowywaniu pewnych i solidnych propozycji rozwiązywania problemów klientów GCP S.A.

W kwietniu 2016 r. GCP S.A. wzorem lat poprzednich została poddana audytowi zewnętrznemu przeprowadzonemu przez firmę TuV Austria Hellas dla systemów (wg. norm): BHP – OHSAS 18001:2007 oraz Jakości – EN ISO 9001:2008. Obydwa audyty zakończyły się sukcesem i Spółka uzyskała pozytywny wynik zgodności z obydwoma normami.

- Emanuel Lempidakis – Member of Management Board,
- George Valergakis – Member of Management Board,
- Adam Maciejewski – General Manager, Member of Management Board.

2. Characterisation of Global Colors Polska S.A.

Global Colors Polska S.A. is involved in the manufacture and sales of colour and special masterbatches for plastics. The Polish domestic market makes the Company's preferential target but the Company also successively increases the volume of its exports to export markets.

Global Colors Polska S.A. in Kędzierzyn-Koźle makes use of the state-of-the-art manufacturing equipment which is operated by well-trained and experienced personnel. Additionally, a modern plant laboratory is available at the site where new products can be developed, and which provides day-to-day verification of product quality against the precisely established requirements and standards. The computer-aided colour matching system makes it possible to find or to develop any desired colour and/or shade quickly and efficiently, and to develop new special additives. Permanent cooperation with the central laboratory operated by the mother company and with other labs operated by Global Colors Group companies makes the latest know-how and the technical support accessible to GCP S.A. whenever it is needed to develop reliable offers for the clients who have problems and expect technical support and troubleshooting from the supplier.

In April 2016, alike in previous years, the Company's systems were audited by TuV Austria Hellas for conformity with the standards: OSH System for OHSAS 18001:2007 and Quality System for EN ISO 9001:2008. Both the audits were successful and the Company was declared to meet the requirements of both those standards.

3. Sytuacja finansowa

W październiku 2016 roku Spółka przedłużyła na rok kolejny kredyt krótkoterminowy 1 roczny złotówkowy w kwocie 600 tys. (bez zmian w stosunku do roku ubiegłego) oraz walutowy w wysokości 720 tys. EUR (także bez zmian w stosunku do roku wcześniejszego).

W 2016 Spółka kontynuowała i wznowiła kredyt obrotowy w wysokości 2.000.000 EUR na sfinansowanie zakupów bieżących surowcowych dla GCP S.A.

Głównymi inwestycjami realizowanymi w 2016 r. przez GCP S.A. były:

- zakup nowej linii ZSE 27 do produkcji koncentratów kolorowych umożliwiający produkcję małych partii w zakresie od 25-150 kg na godzinę. Linia ta została zainstalowana w miejscu starej linii TM 28, która została sprzedana do spółki siostrzanej w Turcji;
- zakup nowego układu granulacji GALA do linii ZSK 32;
- zakup nowego miksera Henschel dla linii ZSK 53;
- wykonanie nowego układu odpylania dla wszystkich linii kolorowych w spółce przez firmę NAAR;
- zakup i posadowienie nowej stacji transformatorowej spełniającej (na razie) zadanie backup'u dla obecnego systemu trafo zasilającego spółkę;
- wymiana wózka widłowego spalinowego na nowy, elektryczny na magazynie;
- wymiana i zakup nowego samochodu dla dyrektora sprzedaży.

Wszystkie zakupy – zarówno zobligowane z inwestycjami jak i potrzebami związanymi z bieżącym funkcjonowaniem spółki – wykorzystywane były w znacznej mierze z własnych środków pozyskanych z należności od klientów posiłkując się – przede wszystkim przy skumulowanych zakupach surowcowych – kredytami krótkoterminowymi jak opisano powyżej.

Spółka na bieżąco i bez żadnych zaległości regulowała swoje zobowiązania podatkowe oraz prawne, a także na bieżąco regulowane były zobowiązania wobec dostawców. Przeciętny

3. Financial standing

In October 2016, the Company extended for another year its short-term (1-year) credit in PLN, amounting to PLN 600 thousand (unchanged in relation to previous year), and in foreign currency, amounting to EUR 720 thousand (also unchanged in relation to previous year).

In 2016, the Company continued to use and refreshed its credited working capital amounting to EUR 2,000,000 to provide finance for the regular purchases of raw materials for GCP S.A.

The principal investment projects of GCP S.A. in 2016 were as follows:

- purchase of a new production line ZSE 27 for colour masterbatches which makes it possible to manufacture small batches, within 25-150 kg/h. The new line replaced the old one TM 28 which was sold to the sister company in Turkey;
- purchase of a new granulation system, GALA, for the line ZSK 32;
- purchase of a new Henschel mixer for the line ZSK 53;
- erection of a new dust removal system for all coloured product lines in the Company, contracted from NAAR;
- purchase and assembly of a new transformer station as a (temporary) back-up for the presently operated station which provides power supply for the Company;
- replacement of a fork lift truck, engine-powered, for a new one, battery powered, in storage house;
- purchase (for replacement) of a new passenger car for the Sales Director.

All the purchases – both those connected with the investment projects and those for current needs of the Company – were covered to a large extent by the Company's own funds as obtained from the payments by the clients, and making use if need be – in particular for cumulated purchases of raw materials – of short-term credits as mentioned above.

The Company paid its tax liabilities and other legal commitments on a regular basis and with no delays, and so it paid its current obligations against the suppliers. The average cash inflow period from

splyw należności wyniósł 51 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań 70 dni.

Spółka posiada własny majątek w postaci nieruchomości, maszyn i urządzeń do produkcji koncentratów, oraz 7 samochodów osobowych i 2 samochody ciężarowe (Peugeot Partner and VW Tiguan).

W 2016 roku GCP obchodziła jubileusz 15-lecia powstania spółki. Z tego tytułu zorganizowane zostały poniższe imprezy i wydarzenia upamiętniające jubileusz wraz z kontynuacją działań promocji i reklamy:

- briefing dla mediów lokalnych – ukazanie się „wizytówki firmy” z tytułu jubileuszu w lokalnej prasie a także w Radiu Opole wywiad z dyrektorem generalnym,

- współorganizowanie jako sponsor główny konkursu ekologicznego dla dzieci w przedszkolu nr 24 w Kędzierzynie-Koźlu

- uroczysty piknik/impreza integracyjna dla wszystkich pracowników wraz z rodzinami z okazji XV-lecia firmy,

- jubileuszowa konferencja „Masterbatch 2016” dla głównych klientów firmy połączona z prezentacjami nowości i innowacyjności produktów i rozwiązań technologicznych GCP,

Uczestniczyliśmy w międzynarodowych targach K2016 w Düsseldorfie – największych targach branżowych na świecie.

W listopadzie spółka otrzymała kolejną siódmą już z rzędu nagrodę dla „Przedsiębiorstwa Fair Play” – przyznany został srebrny laur.

Spółka nadal współpracuje z Krajowym Rejestrem Długów, co pozwalała nam na zwiększenie ściągalności naszych należności, a także na poprawę wiarygodności Spółki.

4. Działalność marketingowa

W 2016 wzorem lat poprzednich spółka prowadziła konsekwentną działalność sprzedażową polegającą na organizacji spotkań z polskimi i zagranicznymi kontrahentami w ich zakładach produkcyjnych, aby na miejscu ocenić potrzeby oraz wymagania jakościowe oraz zaprezentować posiadany asortyment, ze szczególnym uwzględnieniem nowych nisz rynkowych. Spółka z powo-

receivables amounted to 51 days, while the liabilities turnover rate – 70 days.

The Company holds its own property in the form of real property, machinery and equipment for the production of masterbatches, as well as 7 motor-cars and 2 motor trucks (Peugeot Partner and VW Tiguan).

GCP celebrated its 15-th anniversary in 2016. In order to commemorate that jubilee, we organized a few entertainment events and meetings which also made part of our promotion and advertising campaign:

- briefing for local media – publication of the promotion material in local newspapers, and radio interview with our General Manager in Radio Opole,

- sponsoring (as a chief sponsor) of the ecological contest for children in the nursery school № 24 in Kędzierzyn-Koźle,

- ceremonial picnic – integration meeting for all our employees and their families to enjoy the 15-th anniversary of our Company,

- jubilee conference “Masterbatch 2016” for our principal clients, inclusive of presentation of the new and innovating products and process solutions as offered by GCP.

We participated in K2016 – International Trade Fair in Düsseldorf, the world largest trade fair for plastics.

In November, our Company was honoured with the title of “Fair Play Company” which was seven times in a row – a silver laurel was given to us.

The Company keeps on co-operating with the National Debt Register which helps us to improve recoverability of our receivables and to improve our image as a reliable payer.

4. Marketing activities

Alike in previous years, the Company's basic marketing activities in 2016 were oriented on meetings with the Polish and international clients at their manufacturing plants to learn directly their specific needs and quality requirements as well as to present our products, with special emphasis on new market niches. The Company was successful in strengthening and expanding cooperation with

dzeniem kontynuowała i rozszerzała współpracę z kluczowymi klientami, zarówno krajowymi jak i zagranicznymi (w tym z grupami kapitałowymi), co miało bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe.

W 2016 r., w zakresie wyrobów gotowych i towarów Spółka osiągnęła następujące wyniki sprzedaży:

- ilościową w wysokości 8.244 ton (w 2015 roku 7.909 ton) tzn. o 4,2 % więcej rok/roku,
- wartościową w wysokości 69.764 tys. zł (w 2015 roku 66.345 tys. zł) czyli 5,1 % więcej r/r.

Uzyskane przez Spółkę w 2016 roku wyniki pozwalają na potwierdzenie pewnej i stabilnej pozycji GCP S.A. na rynku koncentratów do barwienia tworzyw sztucznych. Jest to wynikiem m.in. konsekwentnych działań strategicznych Spółki, które wdrażane i realizowane są od początku istnienia firmy. Pozwala to także na optymistyczne rokowania na przyszłość – szczególnie w dobie światowego kryzysu.

5. Działalność produkcyjna

Spółka kontynuowała działalność produkcyjną na własnych maszynach i urządzeniach w budynkach zakupionych 19/12/2005 od Holdingu Blachownia. Proces produkcyjny prowadzony był zgodnie ze standardami określonymi przez firmę Plastika Kritis S.A. oraz wdrożony system zarządzania jakością. Na istniejących liniach produkcyjnych wytwarzano koncentraty białe, kolorowe oraz specjalne, koncentrując się szczególnie na wdrożeniu nowych koncentratów kolorowych i specjalnych.

6. Sytuacja kadrowo-płacowa Spółki

Sytuacja kadrowo-płacowa Spółki w przeciągu omawianego okresu przedstawia się następująco:

- a) Struktura organizacyjna
 - Pion Dyrektora Generalnego – DG

our key clients, both Polish and foreign (inclusive of capital groups), which was directly reflected by our financial results.

The Company noted the following sale volumes of its finished products and goods in 2016:

- in terms of quantity: 8,244 tons (versus 7,909 in 2015), i.e. increase by 4.2 % year over year, and
- in terms of value: PLN 69,764,000 (versus PLN 66,345,000 in 2015), i.e. by 5.1 % more year over year.

The figures for 2016 confirm a solid and stable position of GCP S.A. in the market of colour masterbatches for plastics. That results *inter alia* from the Company's consistent strategic activities which have been implemented for as long as the Company exists. That situation justifies the optimistic prognoses for the future – in particular in view of the global crisis.

5. Production activity

The Company continued its production with the use of its own machinery and equipment, in the buildings which were purchased from Blachownia Holding S.A. on 19 Dec. 2005. The production process conformed to the standards defined by Plastika Kritis S.A. and to the quality management system which had been implemented. The existing manufacturing lines were operated to produce white masterbatches, colour and special ones, with particular attention paid to implementation of new colour and special masterbatches.

6. Situation within employment and pays

As regards the staff and the level of wages, the situation in the Company over the period of time in question was as follows:

- a) Organisational structure
 - Sections reporting directly to General Manager – DG

- Pion Kierownika Logistyki – GL
- Pion Dyrektora Sprzedaży – GS
- Pion Dyrektora Badań i Projektów – GB
- Pion Dyrektora Produkcji – GP
- Pion Dyrektora Utrzymania Ruchu – GPR
- Pion Dyrektora Finansowego – GF.

b) Struktura zatrudnienia wg wykształcenia:

wykształcenie	liczba osób	udział proc., %
wyższe	31	30
policealne	6	6
średnie	42	41
zawodowe	20	19
gimnazjalne	3	3
podstawowe	1	1
Razem	103	100

c) Struktura zatrudnienia wg ilości pracowników:

symbol pionu	stan na 01.01.2016	stan na 31.12.2016
DG	9	10
GS	10	9
GB	14	15
GP	51	49
GF	3	3
GL	9	10
GPR	7	7
Razem	103	103

d) Struktura zatrudnienia wg stanowisk pracy:

stanowisko	stan na 01.01.2016	stan na 31.12.2016
robotnicze	66	66
nierobotnicze	37	37
Razem	103	103

e) Średnie wynagrodzenie zasadnicze brutto w Spółce wynosiło **3.994,10** PLN.

7. Przewidywane kierunki rozwoju

W kolejnym roku Spółka zamierza intensyfikować

- Sections of Logistics Manager – GL
- Sections of Sales Director – GS
- Sections of Research and Project Director – GB
- Sections of Production Director – GP
- Sections of Maintenance Director – GPR
- Sections of Financial Director – GF.

b) Structure of employment by education level:

education level	headcount	percentage, %
University	31	30
post-secondary	6	6
secondary	42	41
vocational	20	19
lower-secondary	3	3
Primary	1	1
Total	103	100

c) Structure by number of employees:

symbol	condition for 01 Jan. 2015	condition for 31 Dec. 2015
DG	0	10
GS	10	9
GB	14	15
GP	51	49
GF	3	3
GL	9	10
GPR	7	7
Total	103	103

d) Structure of employment by positions held:

position level	condition for 01 Jan. 2016	condition for 31 Dec. 2016
Labourers	66	66
managers and office staff	37	37
Total	103	103

e) The average gross salary in the Company amounted to **PLN 3,994.10**.

7. Future routes of development

The Company is going to further intensify its

swoją działalność poprzez realizację celów zawartych w „Planie Działalności 2017”.

Ze względu na poczynione w roku ubiegłym inwestycje (opisane powyżej) spółka będzie kładła szczególny nacisk na zwiększenie produktywności i wydajności, oraz na efektywniejszym doborze koncentratów kolorowych i specjalnych. Pozyskanie nowych rynków zbytu dla klientów produkujących opakowania do kosmetyków, wykorzystujących koncentraty perłowe, do AGD, itd. Zapewnienie rozwoju i większej wydajności produkcji winno się odbyć poprzez zdobywanie nowych rynków zbytu w kraju i za granicą.

8. Podsumowanie

W okresie 01.01.–31.12.2016 Spółka podjęła działania pozwalające umacniać swoją pozycję na rynku tworzyw. W sferze zarządczej wprowadzony od 01/01/2015 roku system SAP na pewno będzie przyczyniał się do większej elastyczności oraz efektywności prowadzonych działań zarówno przez Spółkę jak i Grupę.

GCP w 2016 konsekwentnie, jak w latach poprzednich, poprzez prowadzenie agresywnej polityki handlowej, różnych akcji marketingowych na rynku, kontynuowaniu zasad i dyscyplin kosztowych, wraz z produkcją wysokiej jakości produktów, pozwoliły osiągnąć akceptowalny poziom realizacji planowanego na ten rok budżetu i zakończyć 2016 r. satysfakcjonującym wynikiem dodatnim netto.

W latach następnych Spółka zamierza kontynuować wdrażaną od początku istnienia Spółki strategię sprzedaży oraz produkcji wraz z pozyskiwaniem nowych nisz rynkowych, oferować nowe koncentraty na bazie innych surowców/tworzyw sztucznych – dla nowych, potencjalnych odbiorców, umacniając swoją markę, a także mocną pozycję rzetelnego dostawcy.

Jednocześnie Zarząd biorąc pod uwagę możliwości rozbudowy spółki na nowych działkach budowlanych przylegających bezpośrednio do

activity in the next year by reaching the goals adopted and specified in its "Business Plan for 2017".

Resulting from the investment projects made in 2016 (as described above), the Company will place special emphasis on increasing its productivity and its output, and on a more effective range of colour and special masterbatches. It will try to capture new markets and to start selling to new clients who produce cosmetics/beauty packaging items, with the use of pearlescent masterbatches, household appliances, etc. The growth of the Company and its higher productivity should be supported by winning new domestic and foreign markets.

8. Summary

The Company made every effort in the period from 01 Jan. to 31 Dec. 2016 to consolidate its strong position in the markets for plastics. As regards management, the SAP system as implemented from 01 Jan. 2015 will certainly add to better flexibility and efficiency of the business operations conducted both by the Company and by the Group.

Alike in previous years, GCP constantly pursued in 2016 its aggressive trading policy, various marketing campaigns in the market, financial discipline and high quality of its products, made it possible to reach the acceptable accomplishment of the budget as planned for that year, and to arrive at the end of 2016 with the satisfactory positive net result.

For next years, the Company is going to continue its consistently executed strategy of production and sales, and finding new market segments, to offer new masterbatches which are based on other raw materials (plastics) to new potential customers, to strengthen the position of its brand name, and to maintain its reputation of a reliable business partner.

At the same time, the Management Board considers further expansion of the Company over new building sites which are adjacent to the

obecnej działki – będzie rozpatrywał możliwości nowych inwestycji budowlanych – przede wszystkim nowej hali produkcyjnej wraz z nowoczesnym parkiem maszynowym oraz z modernizacją i rozbudową obecnego magazynu. Planowane inwestycje są przewidziane wstępnie na lata 2018-2020.

Kędzierzyn-Koźle: 2017-01-23.

Company's site – new construction projects will be planned, and above all a new production building with the modern machine park. The existing storage building will be retrofitted and expanded. These investment projects have been preliminarily planned for 2018-2020.

Kędzierzyn-Koźle: 2017-01-23.