

GCP

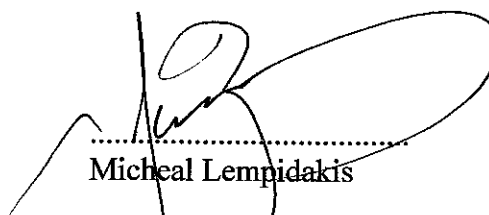
S.A.

Global Colors Polska

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017

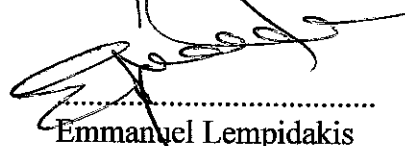
MANAGEMENT BOARD REPORT ON BUSINESS ACTIVITIES FOR THE PERIOD FROM 01 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017

Prezes Zarządu
(President of Board)



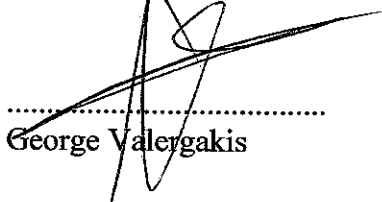
.....
Micheal Lempidakis

Członek Zarządu
(Member of Board)



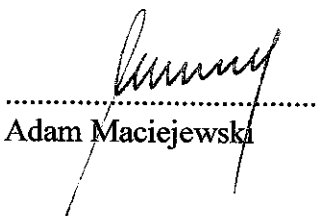
.....
Emmanuel Lempidakis

Członek Zarządu
(Member of Board)



.....
George Valergakis

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



.....
Adam Maciejewska

Kędzierzyn-Koźle: January 2018.

Niniejsze opracowanie stanowi sprawozdanie z działalności Zarządu Global Colors Polska S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 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. 2017 to 31 Dec. 2017, 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/dobiera 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 2017 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.

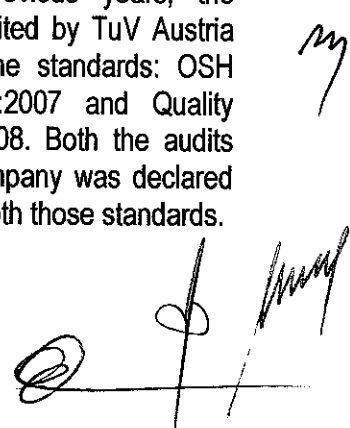
- Emanuel Lempidakis – Member of Management Board,
- George Valergakis – Member of Management Board,
- Adam Maciejewski – General Manager, Member of Management Board.

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/adjusted, 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 2017, alike in previous years, the Company' 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 2017 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 2017 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 2017 r. przez GCP S.A. były:

- zakup aktywatora do folii dla laboratorium;
- wymiana wózka widłowego spalinowego na nowy elektryczny na magazynie;
- wymiana i zakup trzech nowych samochodów (Ople Astra) dla działu sprzedaży;
- zakup samochodu dostawczego dla działu logistyki;
- stacja do rozładunku big-bagów TiO₂ - produkcja;
- zainstalowanie dla całej firmy programu informatycznego Check Point;
- zakup (i wymiana starej) i instalacja nowej wtryskarki dla laboratorium;
- modernizacja odkurzacza centralnego - produkcja;
- wymiana zbiorników wodnych dla pomp próżniowych - produkcja, linie ZSK 40, 41 i ZSK 32.

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 posiadając 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 2017, 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).

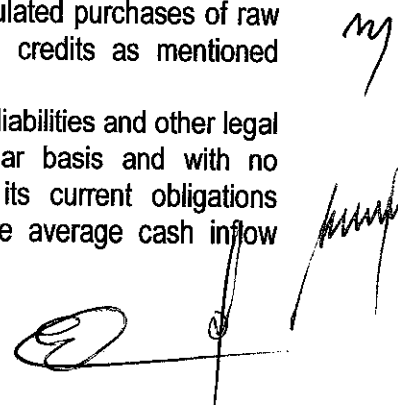
In 2017, the Company continued to use and refreshed its credited working capital amounting to EUR 2,000,000 to provide finance for the regular purchases of raw materials for GCP S.A.

The principal investment projects of GCP S.A. in 2017 were as follows:

- purchase of plastic foil activator for our laboratory;
- replacement of a fork lift truck, engine-powered, for a new one, battery powered, in storage house;
- replacement (i.e. purchase) of three new motor cars (Opel Astra) for our Sales Department;
- purchase of a delivery van for our Logistics Department;
- TiO₂ discharge station from big-bags - for our production activity;
- Check Point information software - installed throughout the Company;
- purchase of a new injection moulding machine (to replace the old one) and its installation in our laboratory;
- modernisation of our central vacuum cleaner system - for our production activity;
- replacement of water vessels at the vacuum pumps - for our production activity, lines ZSK 40, 41 and 32.

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



splyw należności wyniósł 52 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań 65 dni.

Spółka posiada własny majątek w postaci nieruchomości, maszyn i urządzeń do produkcji koncentratów, oraz 8 samochodów osobowych i 1 samochód ciężarowy (VW Tiguan).

W 2017 roku GCP prowadziła – podobnie do lat wcześniejszych – dynamiczną działalność promocyjno-reklamową. Do najważniejszych działań w tym zakresie należy zaliczyć:

- współorganizowanie jako sponsor główny konkursu ekologicznego dla dzieci w przedszkolu nr 24 w Kędzierzynie-Koźlu,
- sponsoring Uniwersytetu III Wieku K-Koźle,
- uroczystą imprezę integracyjną połączoną ze szkoleniem z pierwszej pomocy z użyciem m.in. AED,
- pod koniec listopada spółka otrzymała dziewiątą już z rzędu nagrodę dla „Przedsiębiorstwa Fair Play” – bardzo uwiarygodniającą szczególnie w oczach wszystkich kontrahentów nagrodę,
- w grudniu otrzymaliśmy po raz kolejny Certyfikat Wiarygodności Biznesowej „Rzetelna Firma” – w ramach współpracy z KR D.

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

4. Działalność marketingowa

W roku 2017, wzorem lat poprzednich spółka prowadziła konsekwentną strategię i 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 powodzeniem 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 2017 r., w zakresie wyrobów gotowych i to-

period from receivables amounted to 52 days, while the liabilities turnover rate – 65 days.

The Company holds its own property in the form of real property, machinery and equipment for the production of masterbatches, as well as 8 motor-cars and 1 motor truck (VW Tiguan).

Alike in previous years, GCP conducted its dynamic promotion and advertising campaign in 2017. The following items can be mentioned as its most important elements:

- co-sponsoring (as a chief sponsor) of the ecological contest for children in the nursery school № 24 in Kędzierzyn-Koźle,
- sponsoring of the University of the Third Age in K-Koźle,
- ceremonial integration meeting, combined with the first aid training session with the use of *inter alia* Automated External Defibrillator,
- at the end of November, our Company was honoured with the title of “Fair Play Company” which was nine times in a row – that strengthened our position of a credible business partner,
- in December, we were once again honoured with the Business Reliability Certificate “Reliable Company” – within our cooperation with the National Debt Register.

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 strategy and activities in 2017 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 our key clients, both Polish and foreign (inclusive of capital groups), which was directly reflected by our financial results.

The Company noted the highest sale volumes in

warów Spółka osiągnęła najlepsze wyniki sprzedaży w historii:

- ilościową w wysokości 9.234 ton (w 2016 roku 8.244 ton) tzn. wzrost o 12 % rok/roku,
- wartościową w wysokości 83.206 tys. zł (w 2016 roku 77.292 tys. zł) czyli o 7,7 % więcej r/r.

Uzyskane przez Spółkę w 2017 roku wyniki pozwalają na potwierdzenie pewnej i stabilnej pozycji GCP S.A. na rynku koncentratów do barwienia tworzyw sztucznych. Spółka z roku na rok powiększa sprzedaż – jednocześnie zwiększając własny udział w sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym. Pozwala to także na optymistyczne rokowania na przyszłość i na planowanie kolejnych inwestycji w GCP S.A.

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

the history of its finished products and goods in 2017:

- in terms of quantity: 9,234 tons (versus 8,244 in 2016), i.e. increase by 12 % year over year, and
- in terms of value: PLN 83,206,000 (versus PLN 77,292,000 in 2016), i.e. by 7.7 % more year over year.

The figures for 2017 confirm a solid and stable position of GCP S.A. in the market of colour masterbatches for plastics. Our Company increases its sales every year – increasing at the same time the share of its own products sold to the domestic and foreign markets. That situation justifies the optimistic prognoses for the future and makes it possible to plan further investment projects within GCP S.A.

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 Plástika 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
- 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

- Pion Dyrektora Finansowego – GF.

b) Struktura zatrudnienia wg wykształcenia:

wykształcenie	liczba osób	udział proc., %
wyższe	32	32
policealne	5	5
średnie	43	43
zawodowe	16	16
gimnazjalne	3	3
podstawowe	0	0
Razem	99	100

c) Struktura zatrudnienia wg ilości pracowników:

symbol pionu	stan na 01.01.2017	stan na 31.12.2017
DG	10	10
GS	9	10
GB	15	15
GP	49	45
GF	3	3
GL	10	10
GPR	7	6
Razem	103	99

d) Struktura zatrudnienia wg stanowisk pracy:

stanowisko	stan na 01.01.2017	stan na 31.12.2017
robotnicze	66	63
nierobotnicze	37	36
Razem	103	99

- e) Średnie wynagrodzenie zasadnicze brutto w Spółce wynosiło 4.207,22 PLN.

7. Przewidywane kierunki rozwoju

W kolejnym roku Spółka zamierza intensyfikować swoją działalność poprzez realizację celów zawartych w „Planie Działalności 2018”.

Ze względu na poczynione w roku ubiegłym inwestycje (opisane powyżej) spółka będzie kładła szczególny nacisk na zwiększenie produktywności i wydajności, oraz na efektywniejszym doborze

- Sections of Financial Director – GF.

b) Structure of employment by education level:

education level	headcount	percentage, %
University	32	32
post-secondary	5	5
secondary	43	43
vocational	16	16
lower-secondary	3	3
Primary	0	0
Total	99	100

c) Structure by number of employees:

symbol	condition for 01 Jan. 2017	condition for 31 Dec. 2017
DG	10	10
GS	9	10
GB	15	15
GP	49	45
GF	3	3
GL	10	10
GPR	7	6
Total	103	99

d) Structure of employment by positions held:

position level	condition for 01 Jan. 2017	condition for 31 Dec. 2017
Labourers	66	63
managers and office staff	37	36
Total	103	99

- e) The average gross salary in the Company amounted to PLN 4,207.22.

7. Future routes of development

The Company is going to further intensify its activity in the next year by reaching the goals adopted and specified in its “Business Plan for 2018”.

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

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.–31.12.2017 Spółka podjęła działania pozwalające umacniać swoją pozycję na rynku tworzyw. Rekordowe wyniki sprzedaży oraz produkcji w 2017 pozwalają bardzo optymistycznie patrzeć na rozwój firmy w latach następnych.

GCP w 2017 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 100 % realizacji założonych celów i budżetu. Wynik finansowy netto także osiągnął poziom ponad 5,2 mln zł – co będzie pozwalało na dokonanie kolejnych inwestycji w GCP w latach następnych – bądź uzyskanie satysfakcjonujących kredytów inwestycyjnych.

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.

Planowane inwestycje z zakresu produkcji oraz infrastruktury magazynowej są przewidziane wstępnie na lata 2018-2020.

Kędzierzyn-Koźle: 2018-01-29.

Adam Maciejewski

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. 2017 to consolidate its strong position in the markets for plastics. The record-breaking performance within the sales and production in 2017 make it possible to be optimistic as regards our growth in the years to come.

Alike in previous years, in 2017 GCP constantly pursued its aggressive trading policy, various marketing campaigns in the market, financial discipline and high quality of its products, which made it possible to reach nearly 100 % of the assumed business goals and budget. The financial net result reached the level of over PLN 5.2 million – which will make it possible to implement further investment projects in GCP in the next years, or to obtain investment credits at satisfactory conditions.

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.

The investment projects within the production facilities and infrastructure have been preliminarily planned for 2018-2020.

Kędzierzyn-Koźle: 2018-01-29.

Adam Maciejewski

GCP_{S.A.}

Global Colors Polska

Dyrektor Generalny GCP S.A.

| General Manager of GCP S.A.