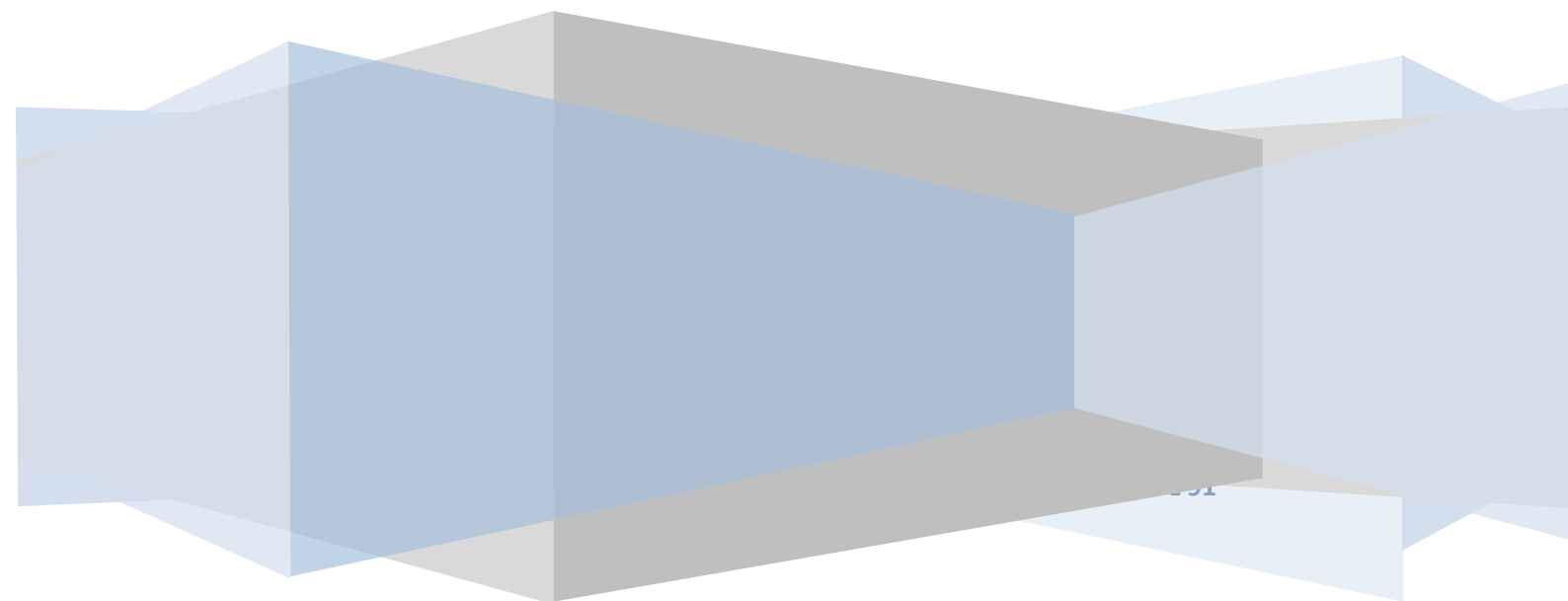


**JHM**<sup>®</sup>  
DEVELOPMENT

**JHM 1 JHM 2 JHM 3**

**44**  
**MARYWILSKA**  
CENTRUM HANDLOWE

**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT  
ZA III KWARTAŁ OBEJMUJĄCY OKRES  
OD 01 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015  
GRUPY KAPITAŁOWEJ JHM DEVELOPMENT**





## Spis treści

<b>1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>7</b>
<b>2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>8</b>
<b>3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>10</b>
3.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	10
3.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	13
3.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	15
3.4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych .....	17
<b>4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>19</b>
4.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	19
4.2. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	23
4.3. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	25
4.4. Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	27
<b>5. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>29</b>
5.1. Podstawowe dane o Grupie.....	29
5.2. Czas trwania Emitenta.....	32
5.3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne. ....	32
5.4. Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej Emitenta i Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT.....	32
5.5. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 r. ....	34
5.5.1. Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania .....	34
5.5.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	35
5.5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
5.5.4. Zasady i metody konsolidacji.....	35
5.5.5. Subiektywne oceny Kierownictwa Jednostek Grupy Kapitałowej .....	36
5.5.6. Oświadczenie Zarządu.....	37
5.5.7. Przyjęte zasady rachunkowości .....	37

5.6. Zysk na jedną akcję.....	41
5.7. Zmiany zasad rachunkowości.....	41
5.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	42
5.9. Podstawa wyceny elementów sprawozdania finansowego i akcji Emitenta.....	43
5.10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	44
5.11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
5.12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	45
5.13. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	45
5.14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	46
5.15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015r, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta. ....	46
5.16. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	48
5.17. Sprawozdawczość wg segmentów rynku. ....	48
5.17.1. Struktura sprzedaży, kosztów i rentowność JHM DEVELOPMENT S.A. wg segmentów .....	51
5.17.2. Struktura sprzedaży, kosztów i rentowność Grupy JHM DEVELOPMENT wg segmentów .....	49
5.18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;.....	53
5.19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za poprzedni okres w stosunku do wyników prognozowanych .....	53

5.20. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.....	54
5.20.1. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji JHM DEVELOPMENT SA .....	54
5.20.2. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów Marywilska 44 Sp. z o.o. ....	54
5.20.3. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 1 Sp. z o.o.....	55
5.20.4. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 2 Sp. z o.o.....	55
5.20.5. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 3 Sp. z o.o.....	55
5.21. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób. ....	55
5.22. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	56
5.23. Informacje zawarcia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	57
5.24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	57
5.25. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	57
5.26. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. ....	58
5.26.1. Zadania inwestycyjne.....	87
5.26.2. Zatrudnienie.....	87
5.26.3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.....	87

5.26.4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2015r – 30.09.2015r. ....	88
5.26.5. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	89
5.26.6. Transakcje wzajemne spółek powiązanych skonsolidowane na dzień bilansowy.	89
5.26.6.1. Transakcje wzajemne spółek grupy kapitałowej JHM DEVELOPMENT .....	89
5.26.6.2. Wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniu finansowym .....	89
5.26.7. Informacje o jednostkach grupy kapitałowej.....	91

**1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 666	65 789	14 348	15 738
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 229	9 974	2 219	2 386
III. Zysk (strata) brutto	8 074	6 912	1 942	1 653
IV. Zysk (strata) netto	6 225	5 267	1 497	1 260
V. Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	6 225	5 018	1 497	1 200
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 667	5 935	3 767	1 420
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 695	7 192	-1 610	1 720
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 497	-13 752	-1 803	-3 290
IX. Przepływy pieniężne netto	1 475	-625	355	-150
X. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	126 619 048	69 200 000	126 619 048
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	0,04	0,02	0,01
<b>Stan na:</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
XII. Aktywa, razem	376 703	372 684	88 874	87 437
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 250	75 371	17 282	17 683
XIV. Zobowiązania długoterminowe	39 854	34 270	9 403	8 040
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	28 973	36 472	6 836	8 557
XVI. Kapitał własny	303 453	297 313	71 593	69 754
XVII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	303 453	297 313	71 593	69 754
XVIII. Kapitał zakładowy	173 000	173 000	40 815	40 588
XIX. Liczba akcji (w szt.)	69 200 000	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XX. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	29 964 932	69 200 000	29 964 932
XXI. Wartość księgową na jedną akcję	4,39	4,30	1,03	1,01

## 2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 806	41 053	7 648	9 821
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 074	4 079	739	976
III. Zysk (strata) brutto	2 979	3 504	716	838
IV. Zysk (strata) netto	2 414	2 823	580	675
V. Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 414	2 823	580	675
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 897	3 237	456	774
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 996	-26 257	961	-6 281
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 492	22 092	-1 080	5 285
IX. Przepływy pieniężne netto	1 401	-928	337	-222
X. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	126 619 048	69 200 000	126 619 048
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,02	0,01	0,01
<b>Stan na:</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
XII. Aktywa, razem	292 887	287 662	69 100	67 490
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 015	20 120	5 430	4 720
XIV. Zobowiązania długoterminowe	12 477	4 395	2 944	1 031
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	9 860	14 735	2 326	3 457
XVI. Kapitał własny	269 872	267 542	63 670	62 769
XVII. Kapitał własny przypisany akcjonariusza jednostki dominującej	269 872	267 542	63 670	62 769
XVIII. Kapitał zakładowy	173 000	173 000	40 815	40 588
XIX. Liczba akcji (w szt.)	69 200 000	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XX. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	29 964 932	69 200 000	29 964 932
XXI. Wartość księgową na jedną akcję	3,90	3,87	0,92	0,91



Wartość księgowa na akcję obliczona została jako iloraz stanów kapitałów własnych oraz liczby akcji zwykłych powiększonej o prawa do akcji na zakończenie każdego z okresów.

Wartość wskaźników zysku na akcję wyliczono jako iloraz zysku netto oraz średnioważonej liczby akcji i średnioważonej liczby akcji powiększonej o prawa do akcji z danego okresu.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego-**30.09.2015** roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs **4,2386** EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu porównywalnego **31.12.2014** roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs **4,2623** EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący **01.01.2015 – 30.09.2015** roku, przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj., kurs **4,1585** EUR/PLN.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres **01.01.2014 – 30.09.2014** roku przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj., kurs **4,1803** EUR/PLN.

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 3.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>194 814</b>	<b>191 533</b>	<b>188 106</b>	<b>178 855</b>
<b>I Wartości niematerialne</b>	2	<b>1 383</b>	<b>1 420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	1	<b>11 874</b>	<b>10 267</b>	<b>15 867</b>	<b>14 980</b>
<b>III Należności długoterminowe</b>		<b>11 527</b>	<b>11 444</b>	<b>10 975</b>	<b>10 302</b>
1 Od jednostek powiązanych					
2 Od pozostałych jednostek		11 527	11 444	10 975	10 302
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>		<b>169 710</b>	<b>167 929</b>	<b>160 691</b>	<b>153 015</b>
1 Nieruchomości	3	169 710	167 929	160 691	153 015
2 Wartości niematerialne					
3 Długoterminowe aktywa finansowe	4				
a) w jednostkach powiązanych					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4 Inne inwestycje długoterminowe					
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	5	<b>320</b>	<b>473</b>	<b>573</b>	<b>558</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod		230	217	396	324
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		90	256	177	234
<b>B Aktywa obrotowe</b>		<b>181 889</b>	<b>184 104</b>	<b>184 578</b>	<b>195 414</b>
<b>I Zapasy</b>	6	<b>157 254</b>	<b>155 092</b>	<b>164 805</b>	<b>174 505</b>
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	7	<b>18 053</b>	<b>22 968</b>	<b>15 183</b>	<b>16 017</b>
1 Należności od jednostek powiązanych		12 997	17 405	9 194	8 829
2 Należności od pozostałych jednostek		5 056	5 563	5 989	7 188
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	8	<b>5 415</b>	<b>4 548</b>	<b>3 940</b>	<b>3 606</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 415	4 548	3 940	3 606
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach			12	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 415	4 536	3 940	3 606
2 Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	9	<b>1 167</b>	<b>1 496</b>	<b>650</b>	<b>1 286</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>376 703</b>	<b>375 637</b>	<b>372 684</b>	<b>374 269</b>

PASYWA	Nr noty	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>303 453</b>	<b>301 784</b>	<b>297 313</b>	<b>296 753</b>
I Kapitał podstawowy	10	173 000	173 000	173 000	173 000
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
III Udziały (akcje) własne					
IV Kapitał zapasowy	11	124 228	124 228	117 499	113 791
V Kapitał z aktualizacji wyceny					
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	12	0	0	0	0
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0	0
VIII Zysk (strata) netto		6 225	4 556	6 814	5 018
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego					
X Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	13	0	0	0	4 944
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>73 250</b>	<b>73 853</b>	<b>75 371</b>	<b>77 516</b>
I Rezerwy na zobowiązania	17	3 895	3 821	3 510	2 743
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodów	16	3 832	3 675	3 290	2 669
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		56	87	131	74
- długoterminowe		14	14	14	12
- krótkoterminowe		42	73	117	62
3 Pozostałe rezerwy		7	59	89	0
- długoterminowe					
- krótkoterminowe		7	59	89	0
II Zobowiązania długoterminowe		39 854	41 814	34 270	30 349
1 Wobec jednostek powiązanych					
2 Wobec pozostałych jednostek		39 854	41 814	34 270	30 349
a) kredyty i pożyczki	14	38 969	41 119	33 539	29 617
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0			0
c) inne zobowiązania finansowe					
d) inne		885	695	731	732
III Zobowiązania krótkoterminowe	15	28 973	27 641	36 472	42 876
1 Wobec jednostek powiązanych		489	1 471	3 101	4 340
a) z tytułu dostaw i usług		412	1 395	3 101	4 340
- do 12 miesięcy		412	1 395	3 101	4 340
- powyżej 12 miesięcy					
b) inne		77	76	0	0

2	Wobec pozostałych jednostek		28 484	26 170	33 371	38 536
a)	kredyty i pożyczki	14	11 894	12 681	21 503	25 949
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c)	inne zobowiązania finansowe		273	299	381	399
d)	z tytułu dostaw i usług		5 227	2 116	1 599	2 231
	- do 12 miesięcy		5 207	2 096	1 599	2 211
	- powyżej 12 miesięcy		20	20	0	20
e)	zaliczki na dostawy		381	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe					
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świad		1 354	1 811	554	1 508
h)	z tytułu wynagrodzeń		182	176	173	182
i)	inne		9 173	9 087	9 161	8 267
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18</b>	<b>528</b>	<b>577</b>	<b>1 119</b>	<b>1 548</b>
1	Ujemna wartość firmy					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		528	577	1 119	1 548
	- długoterminowe					
	- krótkoterminowe		528	577	1 119	1 548
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>376 703</b>	<b>375 637</b>	<b>372 684</b>	<b>374 269</b>

**3.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	19	<b>20 131</b>	<b>22 892</b>	<b>59 666</b>	<b>65 789</b>
- od jednostek powiązanych		422	268	1 165	1 294
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		18 932	21 311	56 127	61 440
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 199	1 581	3 539	4 349
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	20	<b>14 384</b>	<b>17 174</b>	<b>42 426</b>	<b>48 931</b>
- jednostkom powiązanym		268	501	584	501
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		13 231	15 778	39 173	45 019
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 153	1 396	3 253	3 912
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	21	<b>5 747</b>	<b>5 718</b>	<b>17 240</b>	<b>16 858</b>
<b>D. Koszt sprzedaży</b>		<b>1 140</b>	<b>813</b>	<b>2 708</b>	<b>2 483</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>1 441</b>	<b>1 442</b>	<b>4 396</b>	<b>4 044</b>
<b>F. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( C - D - E )</b>		<b>3 166</b>	<b>3 463</b>	<b>10 136</b>	<b>10 331</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	22	<b>95</b>	<b>108</b>	<b>975</b>	<b>799</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
II. Dotacje					
III. Inne przychody operacyjne		95	108	975	799
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	23	<b>610</b>	<b>523</b>	<b>1 882</b>	<b>1 156</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	60	0	60
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		350	0	953	0
III. Inne koszty operacyjne		260	463	929	1 096
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej ( F + G - H )</b>		<b>2 651</b>	<b>3 048</b>	<b>9 229</b>	<b>9 974</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	24	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>340</b>	<b>777</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
- jednostek powiązanych					
II. Odsetki, w tym:		48	25	94	78
- od jednostek powiązanych		0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji					
IV. Aktualizacja wartości inwestycji					
V. Inne		0	12	246	699
<b>K. Koszty finansowe</b>	25	<b>541</b>	<b>945</b>	<b>1 495</b>	<b>3 839</b>
I. Odsetki, w tym:		350	922	1 103	2 695
- dla jednostek powiązanych		0	113	0	865
II. Strata ze zbycia inwestycji					

III. Aktualizacja wartości inwestycji					
IV. Inne		191	23	392	1 144
<b>L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów</b>					
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne					
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne					
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>					
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne					
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne					
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach</b>					
<b>O. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 158</b>	<b>2 140</b>	<b>8 074</b>	<b>6 912</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	27	<b>489</b>	<b>712</b>	<b>1 849</b>	<b>1 645</b>
<b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>					
<b>S. Zysk ( strata ) netto ( N - O - P )</b>		<b>1 669</b>	<b>1 428</b>	<b>6 225</b>	<b>5 267</b>

<b>T. Inne całkowite dochody z tytułów:</b>					
I. Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
II. Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					
III. Inne całkowite dochody					
IV. Podatek dochodowy związany z dochodami z innych całkowitych dochodów					
<b>U. Łączne całkowite dochody (S+T)</b>		<b>1 669</b>	<b>1 428</b>	<b>6 225</b>	<b>5 267</b>

<b>V. Zysk (strata) przypadająca na:</b>					
I. - akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>1 669</b>	<b>1 345</b>	<b>6 225</b>	<b>5 018</b>
II. - udziały niekontrolujące		0	83	0	249

<b>W. Łączne całkowite dochody przypadające na:</b>					
I. - akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>1 669</b>	<b>1 345</b>	<b>6 225</b>	<b>5 018</b>
II. - udziały niekontrolujące		0	83	0	249

<b>Z. Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>					
I. podstawowy zysk na akcję	28	0,02	0,01	0,09	0,04
II. rozwodniony zysk na akcję		0,02	0,01	0,09	0,04

**3.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Sumy za okres			
	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>7 855</b>	<b>-8 136</b>	<b>15 667</b>	<b>5 935</b>
I. Zysk (strata) netto	1 669	1 428	6 225	5 267
II. Korekty razem, w tym:	6 186	-9 564	9 442	668
1. Amortyzacja	98	75	286	208
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	36	43	35	77
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	566	922	3 198	2 695
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	74	-335	385	-197
6. Zmiana stanu zapasów	-2 162	15 863	7 551	25 950
7. Zmiana stanu należności	4 832	-9 962	-3 422	-12 927
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 309	-8 463	2 264	-8 993
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-436	-8 019	-1 928	-7 037
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1 054	869	1 849	1 569
11. Podatek dochodowy zapłacony	-185	-557	-776	-677
12. Inne korekty	0	0	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 439</b>	<b>1 645</b>	<b>-6 695</b>	<b>7 192</b>
I. Wpływy	452	14 974	689	20 974
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	253	0	253
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	452	14 721	689	20 721
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				

<b>II. Wydatki</b>	<b>3 891</b>	<b>13 329</b>	<b>7 384</b>	<b>13 782</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	13 329	1 559	13 549
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	3 889	0	5 825	233
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-3 537</b>	<b>2 070</b>	<b>-7 497</b>	<b>-13 752</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 679</b>	<b>118 180</b>	<b>25 644</b>	<b>119 633</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	112 154	0	112 154
2. Kredyty i pożyczki	1 679	6 026	25 644	7 479
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 216</b>	<b>116 110</b>	<b>33 141</b>	<b>133 385</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	85	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 615	111 145	29 823	119 613
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	4 000	0	11 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
8. Odsetki	501	922	3 007	2 695
9. Inne wydatki finansowe	100	43	226	77
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III,B.III,C.III)</b>	<b>879</b>	<b>-4 421</b>	<b>1 475</b>	<b>-625</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 536</b>	<b>8 027</b>	<b>3 940</b>	<b>4 231</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F,D), w tym:</b>	<b>5 415</b>	<b>3 606</b>	<b>5 415</b>	<b>3 606</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 179	2 404	4 179	2 404



**3.4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za okres			
	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>297 313</b>	<b>183 171</b>	<b>297 313</b>	<b>179 332</b>
- korekty błędów podstawowych				
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>297 313</b>	<b>183 171</b>	<b>297 313</b>	<b>179 332</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	173 000	125 000	173 000	125 000
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	0	48 000	0	48 000
a) zwiększenie ( z tytułu)	0	110 500	0	110 500
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	110 500	0	110 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	62 500	0	62 500
- umorzenie udziałów (akcji)	0	62 500	0	62 500
<b>1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a) zwiększenie ( z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>124 228</b>	<b>49 637</b>	<b>117 499</b>	<b>43 536</b>
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	64 154	6 729	70 255
a) zwiększenie ( z tytułu)	0	64 710	6 814	70 811
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 210	0	2 210
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	6 814	6 101
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min wart)				
- z przeniesienia kapitału podstawowego	0	62 500	0	62 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	556	85	556
- pokrycia straty				
- koszty emisji akcji	0	556	85	556
<b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>124 228</b>	<b>113 791</b>	<b>124 228</b>	<b>113 791</b>
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				

a) zwiększenie ( z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
<b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>				
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>				
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- przedpłaty na zakup akcji				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>				
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 556</b>	<b>3 673</b>	<b>6 814</b>	<b>6 104</b>
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 556	3 673	6 814	6 104
- korekty błędów podstawowych				
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 556	3 673	6 814	6 104
a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- inne	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	6 814	6 104
- na kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	6 814	6 104
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 556	3 673	0	0
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	3
- korekty błędów podstawowych				
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	3
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- przeniesienia starty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	3
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>4 556</b>	<b>3 673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 669</b>	<b>1 345</b>	<b>6 225</b>	<b>5 018</b>
a) zysk netto	1 669	1 345	6 225	5 018
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>4 944</b>	<b>0</b>	<b>4 944</b>
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>303 453</b>	<b>296 753</b>	<b>303 453</b>	<b>296 753</b>
<b>IV. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>303 453</b>	<b>296 753</b>	<b>303 453</b>	<b>296 753</b>

## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>113 555</b>	<b>110 559</b>	<b>115 468</b>	<b>114 932</b>
<b>I Wartości niematerialne</b>	<b>1 383</b>	<b>1 420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne	1 383	1 420	0	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne				
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>337</b>	<b>352</b>	<b>381</b>	<b>397</b>
1. Środki trwałe	204	219	248	264
a) grunty	48	48	48	48
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	154	169	197	211
c) urządzenia techniczne i maszyny	2	2	3	3
d) środki transportu				
e) inne środki trwałe	0	0	0	2
2. Środki trwałe w budowie	133	133	133	133
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>11 527</b>	<b>11 444</b>	<b>10 975</b>	<b>10 303</b>
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	11 527	11 444	10 975	10 303
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>100 163</b>	<b>97 044</b>	<b>103 775</b>	<b>103 775</b>
1. Nieruchomości	15 815	14 075	14 310	14 310
2. Wartości niematerialne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	84 349	82 969	89 465	89 465
a) w jednostkach powiązanych	84 349	82 969	89 465	89 465
- udziały lub akcje	84 349	82 969	89 465	89 465
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- udziały lub akcje				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>145</b>	<b>299</b>	<b>337</b>	<b>457</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	43	160	223
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90	256	177	234

<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>179 332</b>	<b>181 509</b>	<b>172 194</b>	<b>179 301</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>158 413</b>	<b>156 155</b>	<b>155 966</b>	<b>163 762</b>
1. Materiały	20	20	12	0
2. Półprodukty i produkty w toku	46 324	35 655	29 798	29 833
3. Produkty gotowe	51 618	60 276	65 709	73 211
4. Towary	60 451	60 204	60 447	60 718
5. Zaliczki na dostawy				
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>17 411</b>	<b>22 042</b>	<b>13 303</b>	<b>13 116</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	13 179	17 699	9 696	9 241
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	603	692	920	737
- do 12 miesięcy	603	692	920	737
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	12 576	17 007	8 776	8 504
2. Należności od pozostałych jednostek	4 232	4 343	3 606	3 875
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 203	4 310	3 558	3 602
- do 12 miesięcy	4 203	4 310	3 558	3 602
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	33	0	0
c) inne	29	0	48	273
d) należności dochodzone na drodze sądowej				
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 191</b>	<b>3 005</b>	<b>2 620</b>	<b>2 008</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 191	3 005	2 620	2 008
a) w jednostkach powiązanych	0	670	830	985
- udziały lub akcje				
- udzielone pożyczki	0	670	830	985
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach	0	12	0	0
- udziały lub akcje				
- udzielone pożyczki	0	12	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 191	2 323	1 790	1 023
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 191	2 323	1 790	1 023
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>317</b>	<b>307</b>	<b>305</b>	<b>415</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>292 887</b>	<b>292 068</b>	<b>287 662</b>	<b>294 233</b>

PASYWA	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>269 872</b>	<b>269 319</b>	<b>267 542</b>	<b>267 879</b>
I Kapitał podstawowy	173 000	173 000	173 000	173 000
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy				
III Udziały (akcje) własne				
IV Kapitał zapasowy	94 458	94 458	91 967	92 056
V Kapitał z aktualizacji wyceny				
VI Pozostałe kapitały rezerwowe				
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VIII Zysk (strata) netto	2 414	1 861	2 575	2 823
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 015</b>	<b>22 749</b>	<b>20 120</b>	<b>26 354</b>
I Rezerwy na zobowiązania	150	142	148	135
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	105	81	104
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	35	35	31
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	35	35	35	31
3. Pozostałe rezerwy	2	2	32	0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	2	2	32	0
II Zobowiązania długoterminowe	12 477	13 888	4 395	5 249
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	12 477	13 888	4 395	5 249
a) kredyty i pożyczki	11 893	13 493	3 895	4 730
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) inne	584	395	500	519
III Zobowiązania krótkoterminowe	9 860	8 143	14 735	20 123
1. Wobec jednostek powiązanych	1 275	1 437	619	198
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61	221	443	198
- do 12 miesięcy	61	221	443	198
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	1 214	1 216	176	0

2. Wobec pozostałych jednostek	8 585	6 694	14 116	19 925
a) kredyty i pożyczki	3 311	4 804	13 500	17 695
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe				
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 149	1 244	156	1 218
- do 12 miesięcy	4 149	1 244	156	1 218
- powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy	381	0	0	0
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	543	469	280	846
h) z tytułu wynagrodzeń	171	165	162	166
i) inne	30	11	18	0
3. Fundusze specjalne	0	12	0	0
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>528</b>	<b>577</b>	<b>842</b>	<b>847</b>
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	528	577	842	847
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	528	577	842	847
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>292 887</b>	<b>292 068</b>	<b>287 662</b>	<b>294 233</b>

**4.2. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>10 639</b>	<b>20 026</b>	<b>31 806</b>	<b>41 053</b>
- od jednostek powiązanych	484	6 949	1 489	8 307
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 772	12 283	29 358	31 562
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	867	7 743	2 448	9 491
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 512</b>	<b>16 093</b>	<b>24 908</b>	<b>33 406</b>
- jednostkom powiązanym	0	5 341	239	5 523
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 645	9 840	22 460	25 464
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	867	6 253	2 448	7 942
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 127</b>	<b>3 933</b>	<b>6 898</b>	<b>7 647</b>
<b>D. Koszt sprzedaży</b>	<b>379</b>	<b>279</b>	<b>1 050</b>	<b>890</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>885</b>	<b>754</b>	<b>2 702</b>	<b>2 229</b>
<b>F. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( C - D - E )</b>	<b>863</b>	<b>2 900</b>	<b>3 146</b>	<b>4 528</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>60</b>	<b>30</b>	<b>765</b>	<b>476</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	60	30	765	476
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>236</b>	<b>392</b>	<b>837</b>	<b>925</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	60	0	60
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	236	332	837	865
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej ( F + G - H )</b>	<b>688</b>	<b>2 538</b>	<b>3 074</b>	<b>4 079</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>47</b>	<b>24</b>	<b>64</b>	<b>24</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	35	2	52	24
- od jednostek powiązanych	5	0	17	16
III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	12	22	12	0

<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>32</b>	<b>330</b>	<b>159</b>	<b>599</b>
I. Odsetki, w tym:	11	330	123	599
- dla jednostek powiązanych	11	0	26	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	1	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	21	0	35	0
<b>L. Zysk ( strata ) na sprzedaży całości lub części udziałów</b>				
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne				
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>				
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne				
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach</b>				
<b>O. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>703</b>	<b>2 232</b>	<b>2 979</b>	<b>3 504</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>150</b>	<b>429</b>	<b>565</b>	<b>681</b>
<b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>S. Zysk ( strata ) netto ( N - O - P )</b>	<b>553</b>	<b>1 803</b>	<b>2 414</b>	<b>2 823</b>

<b>T. Inne całkowite dochody z tytułów</b>				
I. Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
II. Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne				
III. Inne				
IV. Podatek dochodowy związany z dochodami z innych całkowitych dochodów				
<b>U. Łączne całkowite dochody (S+T)</b>	<b>553</b>	<b>1 803</b>	<b>2 414</b>	<b>2 823</b>



**4.3. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>6 738</b>	<b>-14 461</b>	<b>1 897</b>	<b>3 237</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>553</b>	<b>1 803</b>	<b>2 414</b>	<b>2 823</b>
<b>II. Korekty razem, w tym:</b>	<b>6 185</b>	<b>-16 264</b>	<b>-518</b>	<b>414</b>
1. Amortyzacja	51	16	142	48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	339	62	2 218	330
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	1	0
5. Zmiana stanu rezerw	8	-150	2	-103
6. Zmiana stanu zapasów	-2 258	15 381	-2 447	25 295
7. Zmiana stanu należności	4 548	-8 967	-4 661	-10 999
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 402	-10 691	4 360	-11 329
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-59	-12 021	-429	-3 186
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	155	492	427	744
11. Podatek dochodowy zapłacony	0	-386	-131	-386
12. Inne korekty				
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 440</b>	<b>-26 786</b>	<b>3 996</b>	<b>-26 257</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 135</b>	<b>8 219</b>	<b>9 230</b>	<b>8 879</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	252	0	252
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	453	7 967	689	7 967
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	682	0	8 541	660
a) w jednostkach powiązanych	682	0	2 046	0
- spłata udzielonych pożyczek	682	0	830	0
- otrzymane pożyczki	0	0	1 216	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	6 495	660
- zbycie aktywów finansowych	0	0	6 495	0
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	660
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				

<b>II. Wydatki</b>	<b>3 575</b>	<b>35 005</b>	<b>5 233</b>	<b>35 136</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	5	1 482	136
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	2 194	0	2 194	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 381	35 000	1 557	35 000
a) w jednostkach powiązanych	1 379	35 000	1 555	35 000
- nabycie aktywów finansowych - zaliczki	1 379	35 000	1 379	35 000
- udzielone pożyczki			176	
b) w pozostałych jednostkach	2		2	
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	2		2	
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-3 431</b>	<b>38 255</b>	<b>-4 492</b>	<b>22 092</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>112 757</b>	<b>21 435</b>	<b>115 493</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	112 155	0	112 155
2. Kredyty i pożyczki	0	602	21 435	3 338
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 431</b>	<b>74 502</b>	<b>25 927</b>	<b>93 401</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	84	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 093	70 184	23 625	81 086
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	4 000	0	11 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
8. Odsetki	339	62	2 218	330
9. Inne wydatki finansowe	0	256	0	985
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III,B.III,C.III)</b>	<b>867</b>	<b>-2 992</b>	<b>1 401</b>	<b>-928</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 323</b>	<b>4 015</b>	<b>1 790</b>	<b>1 951</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F,D), w tym:</b>	<b>3 191</b>	<b>1 023</b>	<b>3 191</b>	<b>1 023</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 379	604	2 379	604

**4.4. Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za okres			
	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>269 319</b>	<b>153 921</b>	<b>267 542</b>	<b>152 901</b>
- korekty błędów podstawowych				
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>269 319</b>	<b>153 921</b>	<b>267 542</b>	<b>152 901</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	173 000	125 000	173 000	125 000
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	0	48 000	0	48 000
a) zwiększenie ( z tytułu)	0	110 500	0	110 500
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	110 500	0	110 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	62 500	0	62 500
- umorzenie udziałów (akcji)	0	62 500	0	62 500
<b>1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>	<b>173 000</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a) zwiększenie ( z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>94 458</b>	<b>27 901</b>	<b>91 967</b>	<b>26 884</b>
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	64 155	2 491	65 172
a) zwiększenie ( z tytułu)	0	64 710	2 575	65 727
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 210	0	2 210
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	2 575	1 017
- przeniesienie z kapitału podstawowego	0	62 500	0	62 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	555	84	555
- pokrycia straty				
- kosztów emisji akcji	0	555	84	555
<b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>94 458</b>	<b>92 056</b>	<b>94 458</b>	<b>92 056</b>
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				

a) zwiększenie ( z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>				
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- przedpłaty na zakup akcji				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>				
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 861</b>	<b>1 020</b>	<b>2 575</b>	<b>1 017</b>
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 861	1 020	2 575	1 017
- korekty błędów podstawowych				
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 861	1 020	2 575	1 017
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	2 575	1 017
- na kapitał zapasowy	0	0	2 575	1 017
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 861	1 020	0	0
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
- korekty błędów podstawowych				
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- przeniesienia starty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
<b>7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 861</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>553</b>	<b>1 803</b>	<b>2 414</b>	<b>2 823</b>
a) zysk netto	553	1 803	2 414	2 823
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>269 872</b>	<b>267 879</b>	<b>269 872</b>	<b>267 878</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>269 872</b>	<b>267 879</b>	<b>269 872</b>	<b>267 878</b>

## 5. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 5.1. Podstawowe dane o Grupie.

**JHM DEVELOPMENT S.A. (Emitent)** jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w skład którego wchodzi jednostkowe sprawozdania Emitenta i jednostek zależnych – **MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w Warszawie**, **JHM 1 Sp. z o.o. w Skierniewicach**, **JHM 2 Sp. z o.o. w Skierniewicach** oraz **JHM 3 Sp. z o.o. w Skierniewicach**.

#### Jednostka dominująca

Nazwa jednostki: **JHM DEVELOPMENT S.A.**  
Siedziba Emitenta: Skierniewice  
Forma prawna: spółka akcyjna  
NIP: 836-181-24-27  
REGON: 100522155  
Dane adresowe: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice  
Telefon – centrala: + 48 (46) 833 95 89  
Fax: + 48 (46) 833 61 28  
Poczta elektroniczna: sekretariat@jhmdevelopment.pl  
Strona internetowa: www.jhmdevelopment.pl

Spółka powstała 27.05.2008r na podstawie aktu notarialnego Repertorium „A” Nr 3299/2008 jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie została przekształcona w dniu 10.12.2010r w spółkę akcyjną. W rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, JHM DEVELOPMENT S.A. została zarejestrowana pod nr KRS 0000372753.

Począwszy od dnia 9 sierpnia 2011 roku akcje JHM DEVELOPMENT S.A. są notowane na rynku równoległym GPW w Warszawie S.A.

#### Jednostka zależna

Nazwa jednostki: **MARYWILSKA 44 Sp. z o.o.**  
Siedziba jednostki: Warszawa  
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
KRS 0000359265  
NIP: 524-271-14-28  
REGON: 142434636  
Dane adresowe: ul. Marywilska 44, 03-042 Warszawa  
tel/fax +48(22) 423-10-00  
Poczta elektroniczna: sekretariat@marywilska44.waw.pl  
Strona internetowa: www.marywilska44.waw.pl

Spółka powstała 15.06.2010r. na podstawie aktu notarialnego Repertorium „A” Nr 6480/2010. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla

miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359265 w dniu 23.06.2010r.

#### Jednostka zależna

Nazwa jednostki: **JHM 1 Sp. z o.o.**  
Siedziba jednostki: Skierniewice  
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
NIP: 8361855968  
REGON: 101288135  
Dane adresowe: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice  
Telefon – centrala: + 48 (46) 833 95 89  
Fax: + 48 (46) 833 61 28

Spółka powstała 13.09.2011r. na podstawie aktu notarialnego Repertorium „A” Nr 4812/2011 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396588 w dniu 20.09.2011r.

#### Jednostka zależna

Nazwa jednostki: **JHM 2 Sp. z o.o.**  
Siedziba jednostki: Skierniewice  
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
NIP: 8361856465  
REGON: 101387140  
Dane adresowe: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice  
Telefon – centrala: + 48 (46) 833 95 89  
Fax: + 48 (46) 833 61 28

Spółka powstała 16.02.2012r. na podstawie aktu notarialnego Repertorium „A” Nr 785/2012 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000415335 w dniu 22.03.2012r.

#### Jednostka zależna

Nazwa jednostki: **JHM 3 Sp. z o.o.**  
Siedziba jednostki: Skierniewice  
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
NIP: 8361857252  
REGON: 101451240  
Dane adresowe: ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice  
Telefon – centrala: + 48 (46) 833 95 89  
Fax: + 48 (46) 833 61 28

Spółka powstała 03.08.2012r. na podstawie aktu notarialnego Repertorium „A” Nr 3920/2012 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000429905 w dniu 14.08.2012r.

Strukturę Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT S.A. przedstawia poniższy schemat:

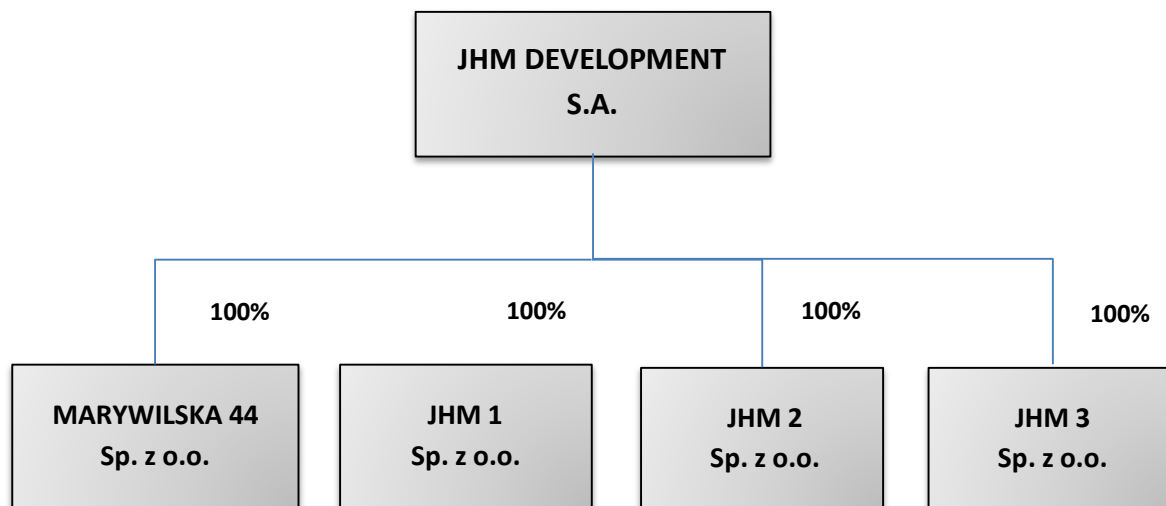


Tabela: Struktura udziałów JHM DEVELOPMENT S.A. w podmiotach zależnych i powiązanych na dzień 30.09.2015r.

Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy	Wartość nominalna udziałów	Udział JHM DEVELOPMENT S.A. w kapitale zakładowym
MARYWILSKA 44 Spółka z o.o.	70 000	66 990	100%
JHM 1 Spółka z o.o.	5 400	5 400	100%
JHM 2 Spółka z o.o.	10 300	10 300	100%
JHM 3 Spółka z o.o.	5	5	100%

#### Przedmiot działalności Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej **Marywilka 44 Sp. z o.o.** według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- Przesyłanie energii elektrycznej, dystrybucja energii elektrycznej, handel energią elektryczną

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej **JHM 1 Sp. z o.o.** według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej **JHM 2 Sp. z o.o.** według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej **JHM 3 Sp. z o.o.** według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport konsolidowane są dane jednostki dominującej JHM DEVELOPMENT S.A. oraz podmiotów zależnych – Marywilska 44 Sp. z o.o., JHM 1 Sp. z o.o., JHM 2 Sp. z o.o. i JHM 3 Sp. z o.o.

## **5.2. Czas trwania Emitenta.**

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

## **5.3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres 01.07.2015r. – 30.09.2015r. oraz dane porównywalne za okres 01.07.2014r. – 30.09.2014r.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

Rok obrotowy jednostek Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

## **5.4. Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej Emitenta i Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT**

### **JHM DEVELOPMENT S.A.**

Skład Zarządu JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie od 01.01.2015r do 30.09.2015r uległ rozszerzeniu i przedstawiał się następująco:



*Tabela: Skład Zarządu JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015*

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Halina Mirgos	Prezes Zarządu
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu
Regina Biskupska	Członek Zarządu (od 30.03.2015r)
Sławomir Siedlarski	Członek Zarządu (od 30.03.2015r)

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015 nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Rady Nadzorczej JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015*

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Dariusz Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Borzykowski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Agnieszka Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Agnieszka Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Zakrzewski	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Karasiński	Członek Rady Nadzorczej

#### **Marywilska 44 Sp. z o.o.**

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Zarządu MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015*

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Małgorzata Konarska	Prezes Zarządu
Danuta Siwiak	Członek Zarządu
Piotr Taras	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej spółki Marywilska 44 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2015r do 30.09.2015r przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Rady Nadzorczej Marywilska 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015*

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Dariusz Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej

**JHM 1 Sp. z o.o.**

Skład Zarządu Spółki JHM 1 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco

Halina Mirgos – Prezes Zarządu

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

**JHM 2 Sp. z o.o.**

Skład Zarządu Spółki JHM 2 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco

Halina Mirgos – Prezes Zarządu

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

**JHM 3 Sp. z o.o.**

Skład Zarządu Spółki JHM 3 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco

Halina Mirgos – Prezes Zarządu

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

**5.5. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 r.****5.5.1. Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania**

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 r., poz. 259).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2015 roku, na podstawie par 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Emitent sporządził zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu wynikają z ksiąg rachunkowych, gdzie rok obrotowy 2010 był pierwszym rokiem, za który Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT na dzień 30.09.2015 roku i 30.09.2014 roku wyniki jej działalności

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015 roku i 30.09.2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku i 30.09.2014 roku.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe JHM DEVELOPMENT S.A. stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 83.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconej kwartalnej informacji finansowej zawierającej: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz ze skróconą informacją dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych (tys. PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

#### **5.5.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujęte w danym okresie sprawozdawczym prezentuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Sprawozdanie to obejmuje przychody i koszty okresu ujęte bezpośrednio w zysku lub stracie okresu oraz zyski i straty okresu ujmowane poza zyskiem lub stratą, tj. w innych całkowitych dochodach.

Zysk lub strata (obejmujący zakres uprzednio stosowanych pojęć: „rachunek wyników” oraz „rachunek zysków i strat”) za dany okres jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

#### **5.5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### **5.5.4. Zasady i metody konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowany raport okresowy sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją.

Dane jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skonsolidowane zostały przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy konsolidacji metodą pełną zsumowane zostały w pełnej wysokości poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie dokonane zostały wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Wyłączenia dotyczyły:

- wartości udziałów wyrażonej w cenie nabycia, posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz odpowiadające im wartości netto aktywów (kapitałów własnych) jednostek zależnych, wynikającej z udziału jednostki dominującej w ich kapitale zakładowym;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Na dzień nabycia udziałów spółki zależnej (dzień objęcia kontrolą) zgodnie z MSR dokonano wyceny majątku jednostki zależnej oraz ustalono zysk na okazjonalnym nabyciu. Kwota zysku ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego ustalono kapitał przypadający na udziały niekontrolujące

#### **5.5.5. Subiektywne oceny Kierownictwa Jednostek Grupy Kapitałowej**

Oszacowania i osądy poddawane są przez spółki Grupy Kapitałowej okresowej weryfikacji. Dokonując oszacowań Grupa JHM DEVELOPMENT przyjmuje następujące założenia dotyczące przyszłości.

- Oszacowanie odpisów aktualizujących dotyczących należności. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności ustalane z tytułu czynszów najmu w spółce zależnej Marywilska 44 są przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami oraz dokonanych zabezpieczeń wpływających na skuteczność windykacji. Mimo, że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych.
- Oszacowania związane z ustaleniem aktywów z tytułu podatku odroczonego zgodnie z MSR 12. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury, może wystąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki finansowe i dochody podatkowe mogą różnić się od planowanych.
- Oszacowanie potencjalnych kosztów odsetkowych z tytułu zaciągniętych przez Spółki z Grupy pożyczek, których rzeczywista wysokość może zależeć od terminu ich spłaty.

Zarząd nie stwierdził żadnych niepewności odnośnie szacunków zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, co do których istniałoby znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

### 5.5.6. Oświadczenie Zarządu

Zarząd JHM DEVELOPMENT S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, a także wynik finansowy, na dzień 30.09.2015 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i rodzajów ryzyka.

### 5.5.7. Przyjęte zasady rachunkowości

W Grupie JHM DEVELOPMENT obowiązuje jednolita polityka rachunkowości, która została opublikowana w „Skonsolidowanym raporcie półrocznym obejmującym okres od 01.01.2011r do 30.06.2011r”.

Co do zasady Spółki Grupy JHM DEVELOPMENT wykorzystują wzorcowe podejście MSR/MSSF do sporządzenia sprawozdań finansowych. Szczegółowe rozwiązania oraz metodologia dokonywania niektórych szacunków zawarta jest w polityce rachunkowości. Zgodność przyjętych przez Grupę zasad sporządzania sprawozdań finansowych ze standardami MSSF/MSR oraz odstępstwa i stosowane metody alternatywne podsumowane są w poniższej tabeli:

Tabela: Wykaz stosowanych MSR/MSSF w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT

Oznaczenie regulacji prawnej MSR/MSSF	Nazwa	Zastosowanie przez Grupę JHM DEVELOPMENT
MSR 1	<i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i>	W pełnym zakresie
MSR 2	<i>Zapasy</i>	W pełnym zakresie
MSR 7	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	W pełnym zakresie
MSR 8	<i>Zysk lub strata netto okresu obrotowego, podstawowe błędy i zmiany zasad rachunkowości</i>	W pełnym zakresie
MSR 10	<i>Zdarzenia następujące po dniu bilansu</i>	W pełnym zakresie
MSR 11	<i>Umowy o usługę budowlaną</i>	W pełnym zakresie
MSR 12	<i>Podatek dochodowy</i>	W pełnym zakresie
MSR 16	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	W pełnym zakresie
MSR 17	<i>Leasing</i>	W pełnym zakresie
MSR 18	<i>Przychody</i>	W pełnym zakresie
MSR 19	<i>Świadczenia pracownicze</i>	W pełnym zakresie
MSR 20	<i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i>	W pełnym zakresie
MSR 21	<i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i>	W pełnym zakresie
MSR 23	<i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	W pełnym zakresie.

MSR 24	<i>Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych</i>	W pełnym zakresie
MSR 26	<i>Rachunkowość i sprawozdawczość programów świadczeń emerytalnych</i>	W pełnym zakresie
MSR 27	<i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych</i>	W pełnym zakresie
MSR 28	<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	W pełnym zakresie
MSR 29	<i>Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji</i>	W pełnym zakresie
MSR 31	<i>Sprawozdawczość finansowa dotycząca udziałów we wspólnych przedsięwzięciach</i>	W pełnym zakresie
MSR 32	<i>Instrumenty finansowe – ujawnianie i prezentacja</i>	W pełnym zakresie
MSR 33	<i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	W pełnym zakresie
MSR 34	<i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i>	W pełnym zakresie
MSR 36	<i>Utrata wartości aktywów</i>	W pełnym zakresie
MSR 37	<i>Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe</i>	W pełnym zakresie
MSR 38	<i>Wartości niematerialne</i>	W pełnym zakresie.
MSR 39	<i>Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena</i>	W pełnym zakresie
MSR 40	<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	W pełnym zakresie
MSR 41	<i>Rolnictwo</i>	W pełnym zakresie
MSSF 1	<i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	W pełnym zakresie
MSSF 2	<i>Płatności i wypłaty wynagrodzeń w akcjach</i>	W pełnym zakresie
MSSF 3	<i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	W pełnym zakresie
MSSF 4	<i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	W pełnym zakresie
MSSF 5	<i>Aktywa inne niż aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży oraz wykazywanie i ujawnianie informacji o działalnościach zaprzestanych</i>	W pełnym zakresie
MSSF 6	<i>Poszukiwania i ocena złóż mineralnych</i>	W pełnym zakresie
MSSF 7	<i>Instrumenty finansowe</i>	W pełnym zakresie
MSSF 8	<i>Segmenty operacyjne</i>	W pełnym zakresie
KIMSF 13	<i>Wycena wartości godziwej</i>	W pełnym zakresie
KIMSF 15	<i>Umowa o budowę nieruchomości</i>	W pełnym zakresie

Zatwierdzając sprawozdanie finansowe nie zastosowano następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- I. „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:
  - a. **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i

SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

- b. **MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
- c. **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki”** będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Grupa JHM Development SA nie zastosowała przed datą wejścia w życie:

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze pt. Programy określonych świadczeń: składki pracownicze. Celem poprawki jest wyjaśnienie, że składki związane z pracą wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie na rzecz programów określonych świadczeń, pomniejszają koszt zatrudnienia

(a) w poszczególnych okresach zatrudnienia, jeżeli wysokość składek jest uzależniona od liczby przepracowanych lat, lub

(b) w okresie wykonywania danej pracy, jeżeli kwota składki nie jest uzależniona od liczby lat zatrudnienia.

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później. Grupa zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 r., przy czym nie będą one miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012. W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi,
- w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej, a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 Segmenty operacyjne wprowadzono m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów.

Zarząd Spółki JHM Development SA na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na sprawozdania finansowe, których Grupa JHM Development SA nie zastosowała przed datą wejścia w życie:

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze pt. Programy określonych świadczeń: składki pracownicze. Celem poprawki jest wyjaśnienie, że składki związane z pracą wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie na rzecz programów określonych świadczeń, pomniejszają koszt zatrudnienia

(a) w poszczególnych okresach zatrudnienia, jeżeli wysokość składek jest uzależniona od liczby przepracowanych lat, lub

(b) w okresie wykonywania danej pracy, jeżeli kwota składki nie jest uzależniona od liczby lat zatrudnienia.

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast

zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później. Grupa stosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 r., przy czym nie będą one miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012. W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi,



– w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej, a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,

– w MSSF 8 Segmenty operacyjne wprowadzono m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na sprawozdania finansowe.

### **5.6. Zysk na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres, skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe, przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Zgodnie z MSR 33 *Zysk przypadający na jedną akcję* dla celów wyliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję, za liczbę akcji przyjęto średnią ważoną liczbę akcji występującą w danym okresie.

Ustalono ją jako liczbę akcji na początek danego okresu, skorygowaną o liczbę akcji odkupioną lub wyemitowaną w ciągu okresu ważoną wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji (liczba dni, przez jaką akcje występują do całkowitej liczby dni w danym okresie – od daty rejestracji podwyższenie kapitału podstawowego).

### **5.7. Zmiany zasad rachunkowości**

W dniu 18.12.2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM DEVELOPMENT Sp. z o.o. Uchwałą 8/2009 przyjęło Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki jako należącej do grupy kapitałowej MIRBUD od dnia 01.01.2010r.

W dniu 31.03.2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. podjęło uchwałę przyjmującą Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz sprawozdań finansowych odpowiednio za kolejne okresy sprawozdawcze. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i wywiera skutki od dnia 01.01.2011r.

W dniu 23.11.2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JHM 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę przyjmującą Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz sprawozdań finansowych odpowiednio za kolejne okresy sprawozdawcze. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i wywiera skutki od dnia 13.09.2011r.

W dniu 29.03.2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JHM 2 Sp. z o.o. podjęło uchwałę przyjmującą Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz sprawozdań finansowych odpowiednio za kolejne okresy sprawozdawcze. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i wywiera skutki od dnia 16.02.2012r.

W dniu 20.08.2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JHM 3 Sp. z o.o. podjęło uchwałę przyjmującą Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz sprawozdań finansowych odpowiednio za kolejne okresy sprawozdawcze. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i wywiera skutki od dnia 03.08.2012r.

#### **5.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

W raportowanym okresie nie miały miejsca istotne zmiany wartości szacunkowych dotyczące rezerw, jak również odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Zmiany w wielkościach składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym raportem tj. od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. wykazane zostały w poniższych tabelach.

*Tabela: Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230	396	324
Inne rozliczenia międzyokresowe	90	177	234
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych razem</b>	<b>320</b>	<b>573</b>	<b>558</b>

Tabela: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 01.01.2015	Uznanie/ obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	-26	11
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	78	-78	0
Naliczone odsetki	5	1	6
Strata podatkowa	2	-2	0
Pozostałe	274	-61	213
<b>RAZEM</b>	<b>396</b>	<b>-166</b>	<b>230</b>

Nie zidentyfikowano innych istotnych źródeł do utworzenia rezerw.

### 5.9. Podstawa wyceny elementów sprawozdania finansowego i akcji Emitenta

Poszczególne składniki Sprawozdania finansowego zostały wycenione zgodnie z założeniami przedstawionymi w polityce rachunkowości wg następujących zasad:

- ceny nabycia/ koszt wytworzenia (określony jako kwota zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, lub wartość godziwa innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia)
- wartość godziwa (określona jako kwota za jaką dany składnik aktywów mógłby być wyceniony a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi niepowiązаныmi ze sobą stronami)
- wartość odzyskiwalna (odpowiada wyżej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów albo ośrodka wypracowującego środki pieniężne).

Wartość wskaźników zysku na akcję wyliczono jako iloraz zysku netto oraz średnioważonych ilości akcji i średnioważonej ilości akcji powiększonej o prawa do akcji z danego okresu.

Poniższe tabele przedstawiają średnioważone ilości akcji Emitenta oraz średnioważone skorygowane ilości akcji Emitenta w okresie dla którego sporządzono sprawozdanie finansowe

Tabela: Średnioważona liczba akcji w okresie 01.01.2015 - 30.09.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 273
01.01.2015	30.09.2015	273	69 200 000	69 200 000
<b>RAZEM</b>		<b>273</b>	<b>Średnia ważona liczba akcji:</b>	<b>69 200 000</b>

Tabela: Średnioważona skorygowana liczba akcji w okresie 01.01.2015 - 30.09.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 273
01.01.2015	30.09.2015	273	69 200 000	69 200 000
<b>RAZEM</b>		<b>273</b>	<b>Średnia ważona skorygowana liczba akcji:</b>	<b>69 200 000</b>

Tabela: Średnioważona liczba akcji w okresie 01.01.2014 - 30.09.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 273
01.01.2014	30.09.2014	273	125 000 000	125 000 000
29.09.2014	30.09.2014	2	221 000 000	1 619 048
<b>RAZEM</b>		<b>273</b>	<b>Średnia ważona liczba akcji:</b>	<b>126 619 048</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji po scaleniu 5/1 w dniu 21 listopada 2014r:</b>				<b>25 323 810</b>

Tabela: Średnioważona skorygowana liczba akcji w okresie 01.01.2014 - 30.09.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 273
01.01.2014	30.09.2014	273	125 000 000	125 000 000
29.09.2014	30.09.2014	2	221 000 000	1 619 048
<b>RAZEM</b>		<b>273</b>	<b>Średnia ważona skorygowana liczba akcji:</b>	<b>126 619 048</b>
<b>Średnia ważona skorygowana liczba akcji po scaleniu 5/1 w dniu 21 listopada 2014r:</b>				<b>25 323 810</b>

### 5.10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W raportowanym okresie na osiągnięte wyniki z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT miały wpływ następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne.

- Utrzymanie dobrego poziomu wynajmu powierzchni handlowej w Centrum Hal Targowych zarządzanych przez spółkę Marywilska 44 Sp. z o.o. oraz wynajem lokali handlowych w rozbudowanej części Centrum Handlowego, co pozwoliło zwiększyć przychody z podstawowej działalności spółki Marywilska 44 Sp. z o.o.

- Wynajem lokali w Centrum Janowo w Rumii zarządzanym w ramach spółki celowej JHM 2 Sp. z o.o., która zarządza również obiektem w Bielski – Białej. Głównym najemcą w obydwu obiektach jest sieć handlowe BIEDRONKA,
- Zwiększeni na początku maja 2015r liczby apartamentów turystycznych wynajmowanych w miejscowości Hel o kolejne 9 apartamentów. Tym samym liczba apartamentów wynajmowanych za pośrednictwem zewnętrznego operatora turystycznego w inwestycji FOKA w Helu wynosi 60.
- Istotne obniżenie kosztów finansowych Grupy, co pozwoliło na istotne zwiększenie zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto. Obniżenie kosztów finansowych wynikało ze spłacenia pożyczek względem MIRBUD S.A. oraz z obniżenia kosztów kredytów bankowych.

Poza wymienionymi czynnikami na osiągnięte wyniki wpływ miały również następujące czynniki zewnętrzne:

- Pozytywny wpływ w programie o pomocy państwa w nabyciu pierwszego mieszkania przez ludzi młodych „Mieszkanie dla Młodych” wspierającego rozwój rynku mieszkaniowego na wielkość sprzedaży mieszkań Spółki,
- Polityka monetarna państwa, a w tym polityka stóp procentowych i jej wpływ na niższy koszt kredytów, w szczególności niższy koszt kredytów hipotecznych
- Wzrost popytu na podstawowe produkty mieszkaniowe oferowane przez spółkę dominującą w stosunku do sytuacji w roku poprzednim

#### **5.11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w raportowanym okresie nie wystąpiły.

#### **5.12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

W prezentowanym okresie nie wystąpiło zjawisko sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do prowadzonych działalności, za wyjątkiem wynajmu apartamentów wakacyjnych w Helu.

#### **5.13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Żadna spółka z grupy kapitałowej JHM DEVELOPMENT w okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie emitowała obligacji.

Na dzień 30.09.2015r nie występuje również żadne zobowiązanie finansowe z tytułu emisji obligacji

#### **5.14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 9/2015 z dnia 12.06.2015r zysk netto Spółki JHM DEVELOPMENT S.A. za 2014 rok w kwocie 2 574 959,96 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia z dnia 08.05.2015r zysk netto spółki MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. za rok 2014, w kwocie 3 955 487,67 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia nr 1/2015 z dnia 16.03.2015r zysk netto spółki JHM 1 Sp. z o.o. za rok 2014, w kwocie 1 382 435,89 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia nr 1/2015 z dnia 16.03.2015r stratę netto spółki JHM 2 Sp. z o.o. za rok 2014, w kwocie 366 312,28 zł pokryć kapitałem zapasowym spółki.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia nr 1/2015 z dnia 16.03.2014r zysk netto spółki JHM 3 Sp. z o.o. za rok 2014, w kwocie 800 693,00 zł wyłączyć od podziału i przeznaczyć kwotę 54 746,70 na pokrycie strat z lat ubiegłych, a w kwocie 745 946,30 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

#### **5.15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015r, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

W dniu 04 listopada 2015 roku zostały zawarte z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, działającym w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz stron konsorcjum bankowego powołanego umową konsorcjum bankowego z dnia 04.11.2015r zawartą pomiędzy Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. III Oddział w Warszawie, a Bankiem Spółdzielczym w Skierniewicach i Bankiem Spółdzielczym w Sochaczewie, (dalej: Bank), dwie umowy kredytu obrotowego w walucie polskiej, z przeznaczeniem na finansowane w wartości netto przedsięwzięcia deweloperskiego budowy 2 budynków mieszkalnych wielorodzinnych oraz hali garażowej z miejscami postojowymi i infrastrukturą zewnętrzną, zlokalizowanych w Katowicach przy ul. Gen. Kazimierza Pułaskiego (Umowa Kredytowa 1) oraz na finansowanie podatku VAT związanego ze wspomnianym przedsięwzięciem deweloperskim (Umowa Kredytowa 2).

Bank udzielił Emitentowi kredytów na poniższych warunkach:

Umowa Kredytowa 1:

- 1) kwota kredytu: 29.088.000,00 złotych,
- 2) okres kredytowania: na okres 45 miesięcy tj. od daty podpisania umowy do 03 sierpnia 2019r,
- 3) cel kredytowania: częściowe finansowanie kosztów netto realizacji I etapu inwestycji Osiedle „Twoja Dolina” polegającej na budowie 2 budynków obejmujących 196 lokali mieszkalnych o powierzchni 10 457,0 m<sup>2</sup> PUM, 9 lokali użytkowych o łącznej powierzchni 697,4 m<sup>2</sup> oraz 249 miejsc parkingowych w hali garażowej, na nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Gen. Kazimierza Pułaskiego,
- 4) spłata kredytu została zabezpieczona m.in.:

- hipoteką na pierwszym miejscu do kwoty 49.449.600,00 zł ustanowioną na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Gen. Kazimierza Pułaskiego,
  - cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości (ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń, ubezpieczenie budowy od ryzyk)
  - weksłem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony przez Emitenta oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego,
  - pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych dla Emitenta w Banku, wraz z Otwartym Mieszkaniowym Rachunkiem Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,
- cesja praw ze środków zgromadzonych na Otwartym Mieszkaniowym Rachunku Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,
- globalną cesją wierzytelności przyszłych z tytułu umów sprzedaży lokali mieszkalnych zawieranych przez Kredytobiorcę z nabywcami
  - poddaniem się przez Emitenta na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

6) oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej – stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o stałą marżę Banku (WIBOR 3M + stała marża Banku),

7) spłata odsetek: miesięcznie,

8) spłata kapitału: do 03 sierpnia 2019r

#### Umowa Kredytowa 2:

- 1) kwota kredytu: 3.030 tys. zł,
- 2) okres kredytowania: na okres 17 miesięcy tj. od daty podpisania umowy do 03 kwietnia 2017r,
- 3) cel kredytowania: finansowanie podatku VAT związanego z przedsięwzięciem deweloperskim realizacji I etapu inwestycji Osiedle „Twoja Dolina” polegającej na budowie 2 budynków mieszkalnych wielorodzinnych oraz hali garażowej z miejscami postojowymi i infrastrukturą zewnętrzną, zlokalizowanych w Katowicach przy ul. Gen. Kazimierza Pułaskiego,
- 4) spłata kredytu została zabezpieczona m.in.:
  - hipoteką na drugim miejscu do kwoty 8.756.700,00 zł ustanowioną na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Gen. Kazimierza Pułaskiego,
  - cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości (ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń, ubezpieczenie budowy od ryzyk)
  - weksłem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony przez Emitenta oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego,
  - pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych dla Emitenta w Banku, wraz z Otwartym Mieszkaniowym Rachunkiem Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,

cesja praw ze środków zgromadzonych na Otwartym Mieszkaniowym Rachunku Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,



- globalną cesją wierzytelności przyszłych z tytułu umów sprzedaży lokali mieszkalnych zawieranych przez Kredytobiorcę z nabywcami

6) oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej – stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o stałą marżę Banku (WIBOR 3M + stała marża Banku),

7) spłata odsetek: miesięcznie,

8) spłata kapitału: do 03 kwietnia 2017r

#### **5.16. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od czasu ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

#### **5.17. Sprawozdawczość wg segmentów rynku.**

Działalność Emitenta skupiona jest wyłącznie na rynku krajowym.

Podstawowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową JHM DEVELOPMENT jest układ według segmentów branżowych. Ustala się następujące segmenty działalności wyodrębnione według poszczególnych rodzajów działalności:

Lp.	Rodzaj działalności
1	Sprzedaż materiałów i towarów
2	Działalność deweloperska
3	Sprzedaż usług wynajmu
4	Sprzedaż pozostałych usług

Przychody segmentów są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami sprzedaży zewnętrznym klientom, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu.



### 5.17.1. Struktura sprzedaży, kosztów i rentowność Grupy JHM DEVELOPMENT wg segmentów

Strukturę sprzedaży, kosztów oraz rentowność sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT, w podziale na segmenty działalności przedstawiono w poniższych tabelach:

*Nota 19. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów*

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 199	6,0%	1 581	6,9%	3 539	5,9%	4 349	6,6%
Działalność deweloperska	8 636	42,9%	11 775	51,4%	27 006	45,3%	33 242	50,5%
Sprzedaż usług wynajmu	9 908	49,2%	9 366	40,9%	27 990	46,9%	26 904	40,9%
Sprzedaż pozostałych usług	388	1,9%	170	0,8%	1 131	1,9%	1 294	2,0%
<b>Razem</b>	<b>20 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 892</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 666</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 789</b>	<b>100,0%</b>

*Nota 20. Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów*

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 153	8,0%	1 396	8,1%	3 253	7,7%	3 912	8,0%
Działalność deweloperska	7 483	52,0%	9 834	57,3%	21 926	51,7%	27 947	57,1%
Sprzedaż usług wynajmu	5 708	39,7%	5 813	33,8%	16 891	39,8%	16 732	34,2%
Sprzedaż pozostałych usług	40	0,3%	131	0,8%	356	0,8%	340	0,7%
<b>Razem</b>	<b>14 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 174</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 426</b>	<b>100,0%</b>	<b>48 931</b>	<b>100,0%</b>

Nota 21. Wynik na sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów

Wyszczególnienie	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	46	3,8%	185	11,7%	286	8,1%	437	10,0%
Działalność deweloperska	1 153	13,4%	1 941	16,5%	5 080	18,8%	5 295	15,9%
Sprzedaż usług wynajmu	4 200	42,4%	3 553	37,9%	11 099	39,7%	10 172	37,8%
Sprzedaż pozostałych usług	348	89,7%	39	22,9%	775	68,5%	954	73,7%
<b>Razem</b>	<b>5 747</b>	<b>28,5%</b>	<b>5 718</b>	<b>25,0%</b>	<b>17 240</b>	<b>28,9%</b>	<b>16 858</b>	<b>25,6%</b>

W III kwartale 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w segmentach sprzedaży usług wynajmu oraz pozostałych usług. Na wzrost wpłynęła zarówno poprawa wskaźnika wynajmu powierzchni w Centrum Handlowym MARYWILSKA 44 jak również zrealizowana na początku br. rozbudowa Centrum o dodatkową powierzchnię najmu.

Niższy poziom przychodów w segmencie działalności deweloperskiej w porównaniu do poprzedniego roku wynika z braku oddania do użytkowania nowych inwestycji. W roku poprzednim do użytkowania oddano dwie nowe inwestycje: w Koninie – *Osiedle Diamentowe* oraz w Żyrardowie – *Osiedle Okrzejówka*. Skutkowało to zawieraniem w II i III kwartale 2014r umów przenoszących własność lokali, dla który podpisywano umowy deweloperskie w okresie prowadzenia budowy tych osiedli.

Pomimo niższego poziomu sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku, wypracowany w 2015r wynik na sprzedaży był wyższy zarówno w odniesieniu do III kwartału – wzrost z 5.718 tys. zł do 5.747 tys. zł, jak i narastająco od początku roku – wzrost z 16.858 tys. zł do 17.240 tys. zł. W efekcie rentowność sprzedaży wzrosła z 25,0% do 28,5% w III kwartale br., jak i narastająco z 25,6% w trzech kwartałach 2014r do 28,9% w trzech kwartałach 2015r.

Podobnie jak w przypadku wielkości sprzedaży wzrost wypracowanego zysku jak i poprawa rentowności dotyczyły segmentu usług wynajmu.

**5.17.2. Struktura sprzedaży, kosztów i rentowność JHM DEVELOPMENT S.A. wg segmentów**

Strukturę sprzedaży, kosztów oraz rentowność sprzedaży Emitenta, w podziale na segmenty działalności przedstawiono w poniższych tabelach:

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży JHM DEVELOPMENT S.A. wg segmentów

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	866	8,1%	7 743	38,7%	2 509	7,9%	9 491	23,1%
Działalność deweloperska	8 636	81,2%	11 186	55,9%	26 823	84,3%	29 007	70,7%
Sprzedaż usług wynajmu	657	6,2%	566	2,8%	996	3,1%	673	1,6%
Sprzedaż usług pozostałych	480	4,5%	531	2,6%	1 478	4,6%	1 882	4,6%
<b>Razem</b>	<b>10 639</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 027</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 806</b>	<b>100,0%</b>	<b>41 053</b>	<b>100,0%</b>
<i>Z tego do jednostek powiązanych</i>	<i>484</i>	<i>4,5%</i>	<i>6 948</i>	<i>34,7%</i>	<i>1 489</i>	<i>4,7%</i>	<i>8 307</i>	<i>20,2%</i>

Tabela: Struktura kosztów JHM DEVELOPMENT S.A. wg segmentów

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	866	10,2%	6 254	38,9%	2 509	10,1%	7 942	23,8%
Działalność deweloperska	7 483	87,9%	9 388	58,3%	21 792	87,5%	24 604	73,6%
Sprzedaż usług wynajmu	163	1,9%	129	0,8%	379	1,5%	330	1,0%
Sprzedaż usług pozostałych	0	0,0%	323	2,0%	228	0,9%	530	1,6%
<b>Razem</b>	<b>8 512</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 094</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 908</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 406</b>	<b>100,0%</b>
<i>Z tego do jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>5 341</i>	<i>33,2%</i>	<i>239</i>	<i>1,0%</i>	<i>5 523</i>	<i>16,5%</i>

Tabela: Wynik na sprzedaży wg segmentów JHM DEVELOPMENT S.A.

Wyszczególnienie	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0	0,0%	1 489	19,2%	0	0,0%	1 549	16,3%
Działalność deweloperska	1 153	13,4%	1 798	16,1%	5 031	18,8%	4 403	15,2%
Sprzedaż usług wynajmu	494	75,2%	437	77,2%	617	61,9%	343	51,0%
Sprzedaż usług pozostałych	480	100,0%	208	39,2%	1 250	84,6%	1 352	71,8%
<b>Razem</b>	<b>2 127</b>	<b>20,0%</b>	<b>3 933</b>	<b>19,6%</b>	<b>6 898</b>	<b>21,7%</b>	<b>7 647</b>	<b>18,6%</b>
<i>Z tego do jednostek powiązanych</i>	<i>484</i>	<i>100,0%</i>	<i>1 607</i>	<i>23,1%</i>	<i>1 250</i>	<i>83,9%</i>	<i>2 784</i>	<i>33,5%</i>

Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie deweloperskim z 11,1 mln zł w III kwartale roku 2014 do 8,6 mln zł w roku 2015 wynika z faktu, że w roku 2015 nie była oddawana żadna nowa inwestycja deweloperska Spółki. Sprzedaż mieszkań odbywała się w inwestycjach zakończonych w poprzednich latach, podczas gdy w połowie 2014 roku oddano do użytkowania nowej inwestycji w Koninie – *Osiedla Diamentowego*. Skutkowało to zawieraniem w II i III kwartale umów przenoszących własność lokali sprzedawanych w trakcie prowadzenia całej budowy tego osiedla.

Na osiągnięty w roku 2014 w segmencie sprzedaży materiałów i towarów wysoki wynik sprzedaży wpłynęło jednorazowe zdarzenie - sprzedaż do spółki zależnej JHM 2 Sp. z o.o. przygotowanej do rozpoczęcia budowy galerii handlowej nieruchomości położonej w Rumi przy ul. Dębogórskiej. Obydwa te czynniki spowodowały, że wyniki III kwartału br. odnoszone są do wysokiej bazy z 2014 roku.

Należy odnotować, że pomimo niższego poziomu wartości sprzedaży rentowność uzyskana zarówno w trzecim kwartale jak i narastająco od początku roku uległa poprawie. Dla trzeciego kwartału – z 19,6% do 20,0%, narastająco od początku roku – z 18,6% w roku 2014 do 21,7% w roku bieżącym.

**5.18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT. Nie wystąpiły także zmiany dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności

**5.19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za poprzedni okres w stosunku do wyników prognozowanych**

W dniu 12.03.2015r w raporcie bieżącym nr 10/2015 Zarząd spółki dominującej przedstawił prognozę wyników finansowych Grupy JHM w latach 2015-2017 następującej treści:

*„Docelowo, w 2017 roku, Zarząd Spółki prognozuje zwiększenie poziomu rentowności netto do 12-13%, oraz zwiększenie przychodów do 120-130 mln złotych przez Grupę Kapitałową.*

*Zarząd JHM DEVELOPMENT S.A. prognozując wyniki Grupy Kapitałowej założył następujące, główne cele operacyjne:*

- 1. zdecydowane rozszerzenie oferty mieszkań bazując na aktualnym banku ziemi, umożliwiającym budowę blisko 1.800 lokali,*
- 2. uruchomienie w 2015 roku inwestycji mieszkaniowych, m.in.: w Rumi, Katowicach, Łowiczu i Koninie oraz ich zakończenie na przełomie lat 2016/2017, co umożliwi zwiększenie sprzedaży do blisko 300 mieszkań rocznie,*
- 3. dalszą rozbudowę Centrum Handlowego przy Marywilskiej 44 w Warszawie w 2015 roku, o 12,5 tys. m<sup>2</sup>, co pozwoli na zwiększenie sprzedaży przez spółkę zależną dzięki zwiększeniu powierzchni najmu przy niezmiennych kosztach dzierżawy działki od miasta stołecznego Warszawy, a w konsekwencji znacząco podniesie jej rentowność na poziomie netto już w roku 2016,*

*Powyższa prognoza wyników nie uwzględnia planowanych inwestycji Spółki na terenie miasta Warszawy.*

*Jednocześnie Zarząd JHM DEVELOPMENT oświadcza, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2015 na poziomie 20-30% zysku netto .*

*Zarząd JHM DEVELOPMENT będzie monitorował wykonanie zaprezentowanych danych w oparciu o aktualne szacunki wyników finansowych Grupy Kapitałowej.*

Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie odbywała się w okresach półrocznych, wraz z przekazaniem do publicznej wiadomości odpowiedniego raportu okresowego.

Ewentualne zmiany przekraczające o co najmniej 10% w/w wyniki będą przekazywane do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego.”

W świetle wyników wypracowanych przez Grupę Kapitałową w okresie 3 kwartałów 2015r i zaprezentowanych w niniejszym raporcie Zarząd Emitenta podtrzymuje zaprezentowaną powyżej prognozę średnioterminową.

## 5.20. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

### 5.20.1. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji JHM DEVELOPMENT SA

W okresie od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. struktura własnościowa akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu nie uległa zmianie i na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura własności kapitału podstawowego na dzień sporządzenia raportu

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale
MIRBUD S.A.	59 707 787	86,28%
Jerzy Mirgos	3 906 824	5,65%
Pozostali akcjonariusze	5 585 389	8,07%
<b>Razem</b>	<b>69 200 000</b>	<b>100,00%</b>

### 5.20.2. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów Marywilska 44 Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana struktury własności kapitału i przedstawia się ona następująco:

Tabela: Struktura własności kapitału zakładowego Spółki Marywilska 44 na dzień sporządzenia raportu

Nazwisko i imię / Nazwa	Liczba udziałów	Udział w kapitale
JHM DEVELOPMENT S.A.	1 339 800	100,00 %
<b>RAZEM</b>	<b>1 339 800</b>	<b>100,00 %</b>

### 5.20.3. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 1 Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana udziałowców w spółce JHM 1 Sp. z o.o., a struktura własności kapitału przedstawia się następująco:

*Tabela: Struktura własności kapitału zakładowego Spółki JHM 1 na dzień sporządzenia raportu*

Udziałowcy	Liczba udziałów	Udział w kapitale
JHM DEVELOPMENT S.A.	108 000	100,00%
<b>RAZEM</b>	<b>108 000</b>	<b>100,00%</b>

### 5.20.4. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 2 Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana udziałowców w spółce JHM 2 Sp. z o.o., a struktura własności kapitału przedstawia się następująco:

*Tabela: Struktura własności kapitału zakładowego Spółki JHM 2 na dzień sporządzenia raportu*

Udziałowcy	Liczba udziałów	Udział w kapitale
JHM DEVELOPMENT S.A.	206 000	100,00%
<b>RAZEM</b>	<b>206 000</b>	<b>100,00%</b>

### 5.20.5. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów JHM 3 Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana udziałowców w spółce JHM 3 Sp. z o.o., a struktura własności kapitału przedstawia się następująco:

*Tabela: Struktura własności kapitału zakładowego Spółki JHM 3 na dzień sporządzenia raportu*

Udziałowcy	Liczba udziałów	Udział w kapitale
JHM DEVELOPMENT S.A.	100	100,00%
<b>RAZEM</b>	<b>100</b>	<b>100,00%</b>

### 5.21. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze

**wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.**

Łączna liczba akcji spółki dominującej będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących uległa zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu i na dzień przekazania aktualnego raportu przedstawiała się następująco:

*Tabela. Akcje Spółki w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015r*

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba posiadanych akcji w %
Halina Mirgos	Prezes Zarządu	99 398 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 248 495 zł	0,14%
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu	3 906 824 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 9 767 060 zł	5,65%
Agnieszka Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	8 000 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 20 000 zł	0,01%
<b>RAZEM</b>		<b>4 014 222</b>	<b>5,80%</b>

*Tabela. Akcje Spółki w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015r.*

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba posiadanych akcji w %
Halina Mirgos	Prezes Zarządu	99 398 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 248 495 zł	0,14%
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu	3 906 824 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 9 767 060 zł	5,65%
Agnieszka Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	8 000 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 20 000 zł	0,01%
<b>RAZEM</b>		<b>4 014 222</b>	<b>5,80%</b>

Żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiada opcji na akcje Emitenta.

**5.22. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie objętym niniejszym raportem:

- a) nie toczyły się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta
- b) nie toczyły się żadne postępowania dotyczące dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta



**5.23. Informacje zawarcia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie objętym raportem do dnia przekazania raportu Emitent oraz spółki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

**5.24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Aktualny na 30.09.2015r stan poręczeń i gwarancji kredytów przedstawia poniższa tabela:

*Tabela: Poręczenia udzielone przez JHM DEVELOPMENT S.A. na dzień 30.09. 2015r*

Lp	Na czyją rzecz	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na 30.09.2015	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Tytuł
1	JHM 1 Sp. z o.o.	4 140 tys. EUR	4 140 tys. EUR	20-10-2021	Gwarancja z tytułu kredytu - RAIFFEISEN Bank Polska
2	JHM 2 Sp. z o.o.	8 500 tys. PLN	8 052 tys. PLN	31-12-2026	Poręczenie kredytu na rzecz ALIOR BANK SA
3	JHM 2 Sp. z o.o.	3 000 tys. PLN	2 637 tys. PLN	31-12-2026	Poręczenie kredytu na rzecz ALIOR BANK SA

Spółka zależna Marywilska 44 Sp. z o.o. udzieliła gwarancji bankowych celem zabezpieczenia zapłaty czynszu dla Miejskiego Przedsiębiorstwa Robót Ogrodniczych S. z o.o. oraz dla Zarządu Gospodarowani Nieruchomościami Dzielnicy Białołęka m. St. Warszawy. Ponadto udzielono poręczenia umowy faktoringu spółce MIRBUD S.A. do wysokości 5 mln zł.

*Tabela: Poręczenia i gwarancje udzielone przez Marywilska 44 Sp. z o.o. stan na 30.09.2015*

Lp	Na czyją rzecz	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Wartość zobowiązania na 30.09.2015	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Waluta
1	Deutsche Bank PBC SA	1 800 tys. PLN	1 800 tys. PLN	15-03-2016	Gwarancja z tytułu kredytu na rzecz Deutsche Bank PBC SA

**5.25. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Przychody Grupy JHM DEVELOPMENT w całości uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku polskim. Dlatego osiągnane wyniki finansowe są uzależnione od czynników takich jak stabilność sytuacji makroekonomicznej Polski i ogólna koniunktura gospodarcza w kraju w danym okresie.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę, całą branżę deweloperską, jak również branżę zarządzania obiektami handlowymi i wynajmu powierzchni komercyjnej może mieć w szczególności kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych i gospodarczych takich jak: poziom stopy wzrostu PKB, poziom stopy bezrobocia, poziom stopy inflacji, poziom realnej stopy wzrostu wynagrodzeń, poziom inwestycji, poziom zmiany dochodów gospodarstw domowych, wysokość referencyjnych stóp procentowych oraz kształtowanie się kursów wymiany walut.

Ewentualne negatywne zmiany w stabilności sytuacji makroekonomicznej i ogólnej koniunktury gospodarczej Polski mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Do najważniejszych czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy w ocenie Zarządu JHM DEVELOPMENT można zaliczyć:

#### Czynniki wewnętrzne:

- dalszy rozwój działalności deweloperskiej realizowanej poprzez kontynuację działalności w oparciu o inwestycje zakończone, realizowane obecnie inwestycje deweloperskie w Katowicach, Koninie i Rumi oraz uruchamianie nowych projektów
- dywersyfikacja działalności poprzez realizację projektów komercyjnych związanych z budową obiektów handlowych pod wynajem dla dużych sieci handlowych
- dalszy rozwój spółki Marywilska 44 Sp. z o.o. poprzez wzrost wynajmowanej powierzchni handlowej oraz dalszą rozbudowę zarządzanego obiektu,
- wypracowanie wysokiego poziomu marży na realizacji projektów, osiąganego poprzez optymalizację kosztów produkcji, także z wykorzystaniem informatycznego systemu zarządzania SAP
- osiągnięcie wzrostu wyników finansowych przez spółki Grupy Kapitałowej

#### Czynniki zewnętrzne

- polityka rządowa dotycząca budownictwa, w szczególności budownictwa mieszkaniowego, w tym programy pomocy państwa, jak na przykład program Mieszkanie dla Młodych
- polityka monetarna (polityka stóp procentowych i jej wpływ na koszt kredytów, w szczególności kredytów hipotecznych)
- sytuacja na rynkach finansowych
- dostępność i koszty kredytów inwestycyjnych
- trendy w zakresie preferencji potencjalnych nabywców mieszkań
- poziom i warunki konkurencji
- kształtowanie się poziomu cen materiałów budowlanych i usług budowlanych
- popyt w budownictwie mieszkaniowym
- popyt w segmencie rynku wynajmu powierzchni handlowych

**5.26. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta, jednostek zależnych i możliwości realizacji zobowiązań zawarte są w przedstawionych poniżej notach uzupełniających zawartych w „Informacji do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT” za III kwartał 2015r.

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**
**1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Nota 1. Zmiany stanu głównych składników rzeczowych aktywów trwałych brutto, zmiany amortyzacji i umorzenia oraz wartości netto aktywów trwałych w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015.

	Grunty	Budynki, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>2 961</b>	<b>1 173</b>	<b>698</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>11 925</b>	<b>0</b>	<b>17 445</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>2 046</b>	<b>1 499</b>	<b>3 622</b>
zakupu	0	0	11	0	66	2 046	1 499	3 622
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0	0
przyjęcia z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 883</b>	<b>0</b>	<b>7 428</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	545	0	0	0	0	6 883	0	7 428
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2015</b>	<b>2 416</b>	<b>1 173</b>	<b>709</b>	<b>0</b>	<b>754</b>	<b>7 088</b>	<b>1 499</b>	<b>13 639</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>463</b>	<b>576</b>	<b>0</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 578</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	3	0	0	3
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>529</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 762</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2015</b>	<b>2 961</b>	<b>710</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>11 925</b>	<b>0</b>	<b>15 867</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2015</b>	<b>2 416</b>	<b>644</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>7 088</b>	<b>1 499</b>	<b>11 874</b>

\*w dniu 15.01.2015 nastąpiło oddanie do użytkowania lokalu usługowego o pow.250,96m2 w budynku handlowo-usługowym w Rumi o wartości 1 244 tys. zł

\*w I półr 2015r. nastąpiło oddanie do użytkowania dodatkowej powierzchni handlowej wraz z częścią biurową w Centrum Handlowym Marywilska 44 o wartości 6 230 tys. zł

Zmiany stanu głównych składników rzeczowych aktywów trwałych brutto, zmiany amortyzacji i umorzenia oraz wartości netto aktywów trwałych w okresie od 01.01.2014r do 31.12.2014r

	Grunty	Budynki, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	<b>48</b>	<b>1 173</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>503</b>	<b>50</b>	<b>3 273</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>5 134</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 625</b>	<b>0</b>	<b>16 768</b>
zakupu	5 134	0	9	0	0	11 625	0	16 768
wykonania we własnym zakr.	0	0	0	0	0	0	0	0
przyjęcia z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>2 221</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>50</b>	<b>2 596</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	203	0	203
likwidacji	0	0	122	0	0	0	0	122
pozostałe	2 221	0	0	0	0	0	50	2 271
<b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>	<b>2 961</b>	<b>1 173</b>	<b>698</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>11 925</b>	<b>0</b>	<b>17 445</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>598</b>	<b>0</b>	<b>412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 385</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>272</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	79	0	0	0	0	79
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>463</b>	<b>576</b>	<b>0</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 578</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	<b>48</b>	<b>798</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>503</b>	<b>50</b>	<b>1 888</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>	<b>2 961</b>	<b>710</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>11 925</b>	<b>0</b>	<b>15 867</b>

Zmiany stanu głównych składników rzeczowych aktywów trwałych brutto, zmiany amortyzacji i umorzenia oraz wartości netto aktywów trwałych w okresie od 01.01.2014r do 30.09.2014r

	Grunty	Budynki, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>48</b>	<b>1 173</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>503</b>	<b>50</b>	<b>3 273</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>5 134</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 408</b>	<b>0</b>	<b>13 549</b>
zakupu	5 134	0	7	0	0	8 408	0	13 549
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0	0
przyjęcia z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>50</b>	<b>253</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	203	0	203
likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	50	50
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2014</b>	<b>5 182</b>	<b>1 173</b>	<b>818</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>8 708</b>	<b>0</b>	<b>16 569</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>598</b>	<b>0</b>	<b>412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 385</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>441</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 589</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2014</b>	<b>48</b>	<b>798</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>503</b>	<b>50</b>	<b>1 888</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2014</b>	<b>5 182</b>	<b>732</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>8 708</b>	<b>0</b>	<b>14 980</b>

## 2. Wartości niematerialne

Nota 2. Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2015r do 30.09.2015r

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Zwiększenia (z tytułu):	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 482</b>	<b>0</b>	<b>1 482</b>
zakupu	0	0	1 482	0	1 482
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu):	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 530</b>	<b>0</b>	<b>1 530</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
Zmniejszenia (z tytułu):	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>147</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 383</b>	<b>0</b>	<b>1 383</b>

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2014r do 31.12.2014r

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zakupu	0	0	0	0	0
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>44</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2014r do 30.09.2014r

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	0	0
zakupu	0	0	0	0	0
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>44</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
Zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0
sprzedaży	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Grupa kapitałowa JHM DEVELOPMENT nie posiadała na dzień 30.09.2015r obcych środków trwałych nieamortyzowanych lub nieumarzanych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu.

Jednostka zależna Spółka Marywilska 44 Spółka z o.o. dzierżawi grunt o powierzchni 194 722 m<sup>2</sup> należący do m. st. Warszawy na podstawie umowy podpisanej w dniu 13.06.2014r. aktem notarialnym 2671/2014 umowy dzierżawy na okres 22 lat oraz grunt 67 214 m<sup>2</sup> od Miejskiego Przedsiębiorstwa Robót Ogrodniczych Sp. z o.o. – umowa na czas nieokreślony.

*Tabela: Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych.*

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Rzeczowe aktywa trwałe własne	11 874	15 867	14 980
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>11 874</b>	<b>15 867</b>	<b>14 980</b>

*Tabela: Zmiana stanu należności długoterminowych*

Należności długoterminowe	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Stan na początku okresu</b>	10 975
- zwiększenia	552
- zmniejszenie - dyskonto należności	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 527</b>

### 3. Inwestycje długoterminowe

*Nota 3. Nieruchomości inwestycyjne*

Inne inwestycje długoterminowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Nieruchomości inwestycyjne	160 710	160 691	153 015
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>160 710</b>	<b>160 691</b>	<b>153 015</b>

Na dzień 30.09.2015 nie dokonano korekty wycen nieruchomości inwestycyjnych ponieważ nie zmieniły się warunki rynkowe, które mogły by mieć wpływ na dane będące podstawą szacunków przyjętych do wyceny.

Wartości wejściowe szacowania wartości godziwej zdaniem Zarządu nie są istotnie wrażliwe, gdyż szacowane przepływy pieniężne z czynszów pozostają na podobnym poziomie a sytuacja gospodarcza

w regionie nie wskazuje na występowanie czynników jakie mogłyby mieć istotny wpływ na szacowanie stopy dyskontowej.

Kwota wykazana w sprawozdaniu finansowym dotyczy nieruchomości inwestycyjnych w miejscowościach: Starachowice, Bielsko-Biała, Warszawa i Hel, przeznaczonych pod wynajem.

Przyczyny zmian wartości nieruchomości inwestycyjnych w okresie od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.:

- a) W dniu 15 stycznia 2015r. nastąpiło oddanie do użytkowania lokalu usługowego o pow. 250,96 m<sup>2</sup> w budynku handlowo-usługowym w Rumi, o wartości 1 244 tys. zł na podstawie umowy najmu zawartej przez JHM 2 Sp. z o.o. z firmą Ekozdrowie Apteka Natalia Pietrzak
- b) W okresie sprawozdawczym spółka Marywilska Sp. z o.o. dokonała nakładów na inwestycje w nieruchomości w wysokości 6 270 tys. zł
- c) W okresie sprawozdawczym spółka JHM DEVELOPMENT SA zawarła w formie aktu notarialnego umowy sprzedaży, na mocy których została dokonana sprzedaży trzech apartamentów w Helu o wartości 689 tys. zł
- d) W okresie sprawozdawczym spółka JHM DEVELOPMENT SA doposażyła i dokonała przekwalifikowania z wyrobów gotowych do inwestycji w nieruchomości dziewięć apartamentów w Helu o łącznej wartości 2 194 tys. zł

*Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe*

<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>
a) w jednostkach zależnych	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje	0	0	0
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień 30.09.2015r. jednostka dominująca JHM DEVELOPMENT S.A. posiada inwestycje w czterech jednostkach zależnych. Podmiotami zależnymi są następujące Spółki:

*Tabela: Zaangażowanie kapitałowe JHM DEVELOPMENT S.A. na dzień 30.09.2015*

Lp	Podmiot	Kapitał zakładowy	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale zakładowym
1	MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w Warszawie	70 000	67 261	66 990	100,00%
2	JHM 1 Sp. z o.o. w Skierniewicach	5 400	5 401	5 400	100,00%
3	JHM 2 Sp. z o.o. w Skierniewicach	10 300	10 302	10 300	100,00%
4	JHM 3 Sp. z o.o. w Skierniewicach	5	5	5	100,00%
<b>RAZEM</b>		<b>85 705</b>	<b>82 969</b>	<b>82 695</b>	

W dniu 10.04.2015r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników JHM3 Sp. z o.o. podjęło Uchwałę nr III/2015 w sprawie umorzenia udziałów własnych nabytych w celu umorzenia oraz Uchwałę nr IV/2015 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem udziałów własnych. Uchwałą nr V/2015 z dnia 10.04.2015 przyjęto, iż kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000,00 zł (słownie: pięć tysięcy zł) i dzieli się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) zł każdy udział. Dnia 25.09.2015r. postanowieniem Sadu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia zmiana danych została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwałą nr 1/2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 1 Spółka z o.o. z siedzibą w Skierniewicach z dnia 21 sierpnia 2015 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. Na poczet podwyższenia kapitału JHM Development SA dokonał zaliczkowych wpłat w wysokości 1 379tys.

#### 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

*Nota 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230	396	324
Inne rozliczenia międzyokresowe	90	177	234
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych razem</b>	<b>320</b>	<b>573</b>	<b>558</b>

Pozycję inne rozliczenia międzyokresowe, stanowiące nakłady poniesione na składniki majątkowe będące wyposażeniem apartamentów pod wynajem w Helu, jako koszty dotyczące okresu przekraczającego rok bilansowy, są rozliczane proporcjonalnie przez okres trzech lat

## 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 01.01.2015	Uznanie/ obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	-26	11
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	78	-78	0
Naliczone odsetki	5	1	6
Strata podatkowa	2	-2	0
Pozostałe	274	-61	213
<b>RAZEM</b>	<b>396</b>	<b>-166</b>	<b>230</b>

W tym: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- odniesione na wynik finansowy	396	-166	230
- odniesione na kapitał własny	0	0	0

## 6. Zapasy

Nota 6. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Materiały	20	12	0
Półprodukty w toku	46 228	29 739	29 774
Produkty gotowe	51 364	73 727	82 907
Towary	59 642	61 327	61 824
<b>Wartość zapasów razem</b>	<b>157 254</b>	<b>164 805</b>	<b>174 505</b>

W okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 30.09.2015 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów

Dnia 30.09.2015r. Spółka JHM DEVELOPMENT SA w formie aktu notarialnego nr 1906/2015 dokonała zakupu działek nr 548/11 o powierzchni 4.062m<sup>2</sup> oraz nr 21/12 o powierzchni 2.554m<sup>2</sup> położonych w

Skierniewicach przy ulicy Władysława Stanisława Reymonta 31 z przeznaczeniem na realizację inwestycji deweloperskiej.

## 7. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Nota 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Należności od jednostek powiązanych	12 997	9 194	8 829
- z tytułu dostaw i usług	410	420	296
- inne	12 587	8 774	8 533
Jednostki pozostałe w tym:	5 056	5 989	7 188
- z tytułu dostaw i usług	4 773	4 193	4 523
- z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych św	4	557	1 206
- inne	279	1 239	1 459
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>18 053</b>	<b>15 183</b>	<b>16 017</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	278	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>18 331</b>	<b>15 183</b>	<b>16 017</b>

W okresie od 01 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku w spółkach Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT został utworzony odpis należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 tys. zł.

## 8. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości

Tabela: Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Należności brutto z tytułu dostaw i usług	Stan na 30.09.2015
Nieprzeterminowane	<b>4 733</b>
Przeterminowane, niespłacone w okresie	<b>728</b>
- do 1 miesiąca	118
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	153
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	57
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0

- powyżej 1 roku	400
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	<b>5 461</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	<b>278</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowane netto</b>	<b>4 733</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto</b>	<b>450</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w drodze szczegółowej analizy ryzyka spłaty należności. Koszty i przychody związane z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej.

## 9. Zaliczki otrzymane i przekazane

Tabela: Zaliczki otrzymane i przekazane

Zaliczki	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	381	0
Zaliczki przekazane na realizowane kontrakty	12 386	0
<b>Razem zaliczki otrzymane i przekazane</b>	<b>12 767</b>	<b>0</b>

## 10. Inwestycje krótkoterminowe

Nota 8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
W jednostkach powiązanych	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
W pozostałych jednostkach	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 415	3 940	3 606
Inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>5 415</b>	<b>3 940</b>	<b>3 606</b>

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

## 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nota 9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Ubezpieczenie kredytu	0	0	0
Koszty ubezpieczeń majątkowych	258	15	256
Koszty dotyczące przyszłych okresów (prenumeraty, opłaty czynszowe)	160	407	261
Wypożyczenie apartamentów	206	228	228
Podatek od nieruchomości	543	0	537
Odpis na ZFŚS	0	0	4
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>1 167</b>	<b>650</b>	<b>1 286</b>

Pozycja wyposażenie apartamentów dotyczy nakładów poniesionych na składniki majątkowe, będące wyposażeniem apartamentów pod wynajem na Helu, jako koszty do rozliczenia w okresie jednego roku od dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa JHM DEVELOPMENT dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## 12. Kapitał własny.

Na dzień 30 września 2015r. kapitał akcyjny spółki JHM DEVELOPMENT SA wynosi 173 000 tys. Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał akcyjny podzielony jest na akcje serii A1 w ilości 27.497.500 sztuk oraz akcje serii A2, w ilości 41.702.500 sztuk. Wartość nominalna akcji wynosi 2,50 zł każda. Kapitał w pełni opłacony.

Nota 10 Kapitał podstawowy JHM DEVELOPMENT

L.p.	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
1	A1	27 497 500	2,50 zł	68 743 750 zł	gotówka	21.11.2014
2	A2	41 702 500	2,50 zł	104 256 250 zł	gotówka	21.11.2014
<b>Razem</b>		<b>69 200 000</b>	<b>2,50 zł</b>	<b>173 000 000 zł</b>		

Struktura własności kapitału podstawowego na 30.09.2015 roku była następująca:



Tabela: Struktura własności kapitału podstawowego JHM DEVELOPMENT SA

Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale
MIRBUD S.A.	59 707 787	86,28%
Jerzy Mirgos	3 906 824	5,65%
Pozostali akcjonariusze	5 585 389	8,07%
<b>Razem</b>	<b>69 200 000</b>	<b>100,0%</b>

### 12.1. Pozostałe kapitały.

Nota 11. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>117 499</b>	<b>43 536</b>	<b>43 536</b>
Zwiększenia:	6 814	75 509	70 814
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 210	2 210
- z zysku (ustawowo)	6 814	6 104	6 104
- przeniesienie z kapitału podstawowego	0	62 500	62 500
- inne	0	4 695	0
Zmniejszenia:	85	1 546	559
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	3	3
- koszty emisji akcji	85	643	556
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>124 228</b>	<b>117 499</b>	<b>113 791</b>

Nota 12. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia:	0	0	0
- z przedpłat na zakup akcji	0	0	0
Zmniejszenia – przeniesiony na kapitał zapasowy	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**13. Zysk z lat ubiegłych.**
*Tabela: Zysk z lat ubiegłych*

Zysk z lat ubiegłych	01.01.2015- 30.09.2015
<b>Zysk netto za rok obrotowy 2014</b>	<b>6 814</b>
Zmniejszenia	6 814
– na kapitał zapasowy	6 814
- na wypłatę dywidendy	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>

*Nota 13. Zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące*

Kapitał rezerwowy	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 695</b>
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych	0	249
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu zmiany udziału w kapitałach jednostek zależnych	0	0
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 944</b>

**14. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.**

Nota 14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy JHM DEVELOPMENT

**Zobowiązania JHM DEVELOPMENT S.A. z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30.09.2015r**

Nazwa jednostki	Kwota kredytu, pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Część długoterminowa	Część krótkoterminowa			
ALIOR BANK	15 000	PLN	7 694	1 691	5,87%	27.03.2018	hipoteka łączna na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczeń
BS SKIERNIEWICE	6 000	PLN	4 200	1 185	7,25%	31.03.2018	hipoteka łączna, cesja z umów ubezpieczeń, weksel
GETIN NOBLE BANK	30 000	PLN	0	435	WIBOR 3M + marża	20.09.2018	hipoteka łączna, cesja z umów sprzedaży, weksel
DEUTSCHE BANK PBC	34 830	PLN	6 456	5 165	WIBOR 3M + marża	28.08.2017	depozyt 1.800 tys. zł, poręczenie MIRBUD S.A.
DEUTSCHE BANK PBC	3 500	PLN	0	2 134	WIBOR 1M + marża	09.12.2015	cesja wierzytelności, poręczenie MIRBUD S.A.
RAIFFEISEN BANK POLSKA	3 200	EUR	10 705	509	EURIBOR 3M+marża	20.10.2021	hipoteka, weksel, poręczenie MIRBUD S.A.
ALIOR BANK	3 000	PLN	2 435	202	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
ALIOR BANK	8 500	PLN	7 479	573	6,83%	31.12.2026	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>38 969</b>	<b>11 894</b>			

**Zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31.12.2014**

Nazwa jednostki	Kwota kredytu, pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa			
ALIOR BANK	12 795	PLN	3 895	81	WIBOR 3M + marża	31.12.2016	hipoteka, poręczenie MIRBUD S.A.
BZ WBK	30 200	PLN	0	5 019	WIBOR 3M + marża	30.06.2015	hipoteka, przelew wierzytelności, poręczenie MIRBUD SA
BS SKIERNIEWICE	3 000	PLN	0	2 993	8,10%	19.05.2015	hipoteka łączna na nieruchomościach
BS SKIERNIEWICE	4 000	PLN	0	2 568	8,11%	05.11.2015	hipoteka łączna na nieruchomościach
PKO BP	5 000	PLN	0	2 839	WIBOR 1M + marża	26.11.2015	hipoteka, poręczenie MIRBUD S.A.
DEUTSCHE BANK PBC	33 330	PLN	9 286	4 179	WIBOR 3M + marża	28.08.2017	poręczenie MIRBUD S.A., depozyt 1.800 tys. zł
DEUTSCHE BANK PBC	3 500	PLN	0	1 382	WIBOR 3M + marża	09.12.2015	cesja wierzytelności, poręczenie MIRBUD S.A.
PEKAO S.A.	10 200	PLN	406	696	WIBOR 1M + marża	31.07.2016	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
ALIOR BANK	3 000	PLN	2 227	529	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
ALIOR BANK	8 500	PLN	6 171	174	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
ALIOR BANK	1 850	PLN	0	304	WIBOR 3M + marża	31.03.2015	hipoteka na nieruchomości
RAIFFEISEN BANK POLSKA	3 200	EUR	11 554	739	EURIBOR 3M + marża	20.10.2021	hipoteka, weksel, poręczenie MIRBUD S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>33 539</b>	<b>21 503</b>			

**Zobowiązania JHM DEVELOPMENT S.A. z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30.09.2014r**

Nazwa jednostki	Kwota kredytu, pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Część długoterminowa	Część krótkoterminowa			
ALIOR BANK S.A.	12 795	PLN	3 895	2 281	6,50%	31.12.2016	hipoteka, poręczenie MIRBUD S.A.
BS SKIERNIEWICE	3 000	PLN	0	3 000	8,10%	19.05.2015	hipoteka łączna na nieruchomościach
BS SKIERNIEWICE	4 000	PLN	667	2 668	8,11%	05.11.2015	hipoteka łączna na nieruchomościach
BZ WBK	30 200	PLN	0	6 850	WIBOR 3M + marża	30.06.2015	hipoteka, przelew wierzytelności, poręczenie MIRBUD SA
DEUTSCHE BANK PBC	3 000	PLN	0	2 488	WIBOR 3M + marża	09.12.2014	poręczenie MIRBUD S.A., depozyt 1.800 tys. zł
DEUTSCHE BANK PBC	32 000	PLN	7 778	4 357	WIBOR 1M + marża	26.05.2017	cesja wierzytelności, poręczenie MIRBUD S.A.
PEKAO S.A.	10 200	PLN	3 534	0	WIBOR 1M + marża	31.07.2016	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
PKO BP	10 218	PLN	168	271	WIBOR 1M + marża	27.09.2015	hipoteka, poręczenie MIRBUD S.A.
PKO BP	5 000	PLN	0	2 625	WIBOR 1M + marża	26.11.2014	hipoteka, przelew wierzytelności, poręczenie MIRBUD SA
PKO BP	8 378	PLN	2 051	741	WIBOR 1M + marża	31.12.2022	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
RAIFFEISEN BANK POLSKA	3 200	EUR	11 524	668	EURIBOR 3M + marża	20.10.2021	hipoteka, weksel, gwarancja MIRBUD S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>29 617</b>	<b>25 949</b>			

W okresie objętym sprawozdaniem nie zdarzyły się przypadki naruszeń warunków umów pożyczek i umów kredytowych, które spowodowałyby zakłócenie finansowania działalności Spółek.

**14.1. Podział zobowiązań długoterminowych o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty**

Tabela: Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych

Nazwa zobowiązań	od 1 roku do 3 lat	od 3 roku do 5 lat	ponad 5 lat
<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>21 534</b>	<b>3 107</b>	<b>15 213</b>
- długoterminowe kredyty bankowe	21 316	3 107	14 546
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	218	0	667
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>21 534</b>	<b>3 107</b>	<b>15 213</b>

**Zobowiązania długoterminowe pozostałe** – w pozycji tej wykazuje się :

- kaucje z tytułu umów o generalne wykonawstwo zatrzymane dostawcom do zwrotu po upływie 12 miesięcy – kwota 564 tys. zł.
- kaucje otrzymane od odbiorców z tytułu najmu lokali handlowych do zwrotu po upływie 12 miesięcy – kwota 321 tys. zł.

**15. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Nota 15. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Z tytułu dostaw i usług-jednostki powiązane	412	3 101	4 340
Inne zobowiązania-jednostki powiązane	77	0	0
Z tytułu dostaw i usług-jednostki pozostałe	5 227	1 599	2 231
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	381	0	0
Kredyty i pożyczki	11 894	21 503	25 949
Z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 354	554	1 508
Z tytułu wynagrodzeń	182	173	182
Inne	9 173	9 161	8 267
Inne zobowiązania finansowe	273	381	399
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>28 973</b>	<b>36 472</b>	<b>42 876</b>

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia jednostek z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy wymagających zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Kwota wykazana w innych zobowiązaniach finansowych do jednostek pozostałych dotyczy wyceny transakcji zamiany odsetek od kredytu Raiffeisen Bank Polska S.A.. Instrument finansowy wyceniany jest przez wynik zgodnie z MSR 39

Pozycja zobowiązania inne obejmuje kaucje otrzymane od odbiorców, najemców lokali handlowych

### 15.1. Kaucje z tytułu umów z wykonawcami i otrzymane od odbiorców

Tabela: Kaucje zatrzymane i otrzymane

Kaucje	Stan na 30.09.2015
Zatrzymane dostawcom - do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	29
Zatrzymane dostawcom - do zwrotu po upływie gwarancji	564
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom</b>	<b>593</b>
Otrzymane od odbiorców (najemców lokali handlowych)	8 963
- w tym kaucje rezerwacyjne na lokale	19
Otrzymane od odbiorców - kaucje rezerwacyjne	321
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów najmu zatrzymane odbiorcom</b>	<b>9 284</b>

### 16. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia, także wekslowe

#### 16.1. Udzielone poręczenia i gwarancje

Tabela: Zobowiązania JHM DEVELOPMENT S.A. z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji zapłaty wierzytelności

Lp	Na czyją rzecz	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na 30.09.2015	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Tytuł
1	JHM 1 Sp. z o.o.	4 140 tys. EUR	4 140 tys. EUR	20-10-2021	Gwarancja z tytułu kredytu - RAIFFEISEN Bank Polska
2	JHM 2 Sp. z o.o.	8 500 tys. PLN	8 052 tys. PLN	31-12-2026	Poręczenie kredytu na rzecz ALIOR BANK SA
3	JHM 2 Sp. z o.o.	3 000 tys. PLN	2 637 tys. PLN	31-12-2026	Poręczenie kredytu na rzecz ALIOR BANK SA

Tabela: Poręczenia i gwarancje udzielone przez Marywilska 44 Sp. z o.o. stan na 30.09.2015

Lp	Na czyją rzecz	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Wartość zobowiązania na 30.09.2015	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Waluta
1	Deutsche Bank PBC SA	1 800 tys. PLN	1 800 tys. PLN	15-03-2016	Gwarancja z tytułu kredytu na rzecz Deutsche Bank PBC SA

## 16.2. Udzielone pożyczki

Na dzień 30 września 2015r. JHM DEVELOPMENT S.A. nie udzielała pożyczek zarówno jednostkom powiązanym jak również jednostkom pozostałym.

## 17. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane w okresie objętym informacjami finansowymi:

Nota 16. Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 01.01.2015	Uznanie/obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2015
Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - różnica wyceny nieruchomości i amortyzacji	3 265	549	3 814
Naliczone odsetki	24	-9	15
Pozostałe	1	2	3
<b>RAZEM</b>	<b>3 290</b>	<b>542</b>	<b>3 832</b>

W tym: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- wpływające na wynik finansowy	3 290	542	3 832
- odniesione na kapitał własny	0	0	0

Nota 17. Rezerwy i ich wykorzystanie

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2015
<b>1. Długoterminowe:</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
- na świadczenia emerytalne	14	0	0	0	14
- na pozostałe koszty	0	0	0	0	0



<b>2. Krótkoterminowe:</b>	<b>206</b>	<b>62</b>	<b>207</b>	<b>12</b>	<b>49</b>
- na odprawy emerytalne	0	0	0	0	0
- na niewykorzystane urlopy	117	0	75	0	42
- na pozostałe	89	62	132	12	7

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18. Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1. Część krótkoterminowa, w tym:	<b>528</b>	<b>1 119</b>	<b>1 548</b>
- przedpłaty na zakup lokali, domów jednorodzinnych	528	1 119	1 548
2. Część długoterminowa	0	<b>0</b>	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>528</b>	<b>1 119</b>	<b>1 548</b>

## 19. Segmenty działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową JHM DEVELOPMENT jest układ według segmentów branżowych. Ustala się następujące segmenty działalności wyodrębnione według poszczególnych rodzajów działalności:

- Sprzedaż materiałów i towarów
- Działalność deweloperska
- Sprzedaż usług wynajmu
- Sprzedaż usług pozostałych

Przychody segmentów są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami sprzedaży zewnętrznym klientom, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (100% przychody krajowe) kształtowały się w okresie od 01.01.2015 r. do 30.09.2015r. następująco:

## Nota 19. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT wg segmentów

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 199	6,0%	1 581	6,9%	3 539	5,9%	4 349	6,6%
Działalność deweloperska	8 636	42,9%	11 775	51,4%	27 006	45,3%	33 242	50,5%
Sprzedaż usług wynajmu	9 908	49,2%	9 366	40,9%	27 990	46,9%	26 904	40,9%
Sprzedaż pozostałych usług	388	1,9%	170	0,8%	1 131	1,9%	1 294	2,0%
<b>Razem</b>	<b>20 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 892</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 666</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 789</b>	<b>100,0%</b>

## Nota 20. Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2014- 30.09.2014	Struktura kosztów w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 153	8,0%	1 396	8,1%	3 253	7,7%	3 912	8,0%
Działalność deweloperska	7 483	52,0%	9 834	57,3%	21 926	51,7%	27 947	57,1%
Sprzedaż usług wynajmu	5 708	39,7%	5 813	33,8%	16 891	39,8%	16 732	34,2%
Sprzedaż pozostałych usług	40	0,3%	131	0,8%	356	0,8%	340	0,7%
<b>Razem</b>	<b>14 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 174</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 426</b>	<b>100,0%</b>	<b>48 931</b>	<b>100,0%</b>

Nota 21. Wynik na sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów

Wyszczególnienie	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2014- 30.09.2014	Rentowność sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	46	3,8%	185	11,7%	286	8,1%	437	10,0%
Działalność deweloperska	1 153	13,4%	1 941	16,5%	5 080	18,8%	5 295	15,9%
Sprzedaż usług wynajmu	4 200	42,4%	3 553	37,9%	11 099	39,7%	10 172	37,8%
Sprzedaż pozostałych usług	348	89,7%	39	22,9%	775	68,5%	954	73,7%
<b>Razem</b>	<b>5 747</b>	<b>28,5%</b>	<b>5 718</b>	<b>25,0%</b>	<b>17 240</b>	<b>28,9%</b>	<b>16 858</b>	<b>25,6%</b>

## 19.1 Zyski lub straty segmentów

Tabela: Zyski lub straty segmentów Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i towarów	Działalność deweloperska	Sprzedaż usług wynajmu	Sprzedaż pozostałych usług
przychody ze sprzedaży	3 539	27 006	27 990	1 131
od klientów zewnętrznych	3 539	27 006	27 990	0
międzysegmentowe	0	0	0	0
przychody z tytułu odsetek	1	38	54	1
koszty z tytułu odsetek	11	221	870	2
amortyzacja	0	35	151	0
<b>zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>134</b>	<b>2 379</b>	<b>5 198</b>	<b>363</b>
podatek dochodowy	31	545	1 190	83
<b>zysk netto</b>	<b>103</b>	<b>1 834</b>	<b>4 008</b>	<b>280</b>

Tabela: Stan na dzień 30.09.2015

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i towarów	Działalność deweloperska	Sprzedaż usług wynajmu	Sprzedaż pozostałych usług
aktywa segmentu	22 344	170 503	176 716	7 140
zobowiązania segmentu	1 328	10 133	10 502	424
kredyty i pożyczki	1 166	9 078	41 712	0

## 20. Pozostałe przychody i koszty

Nota 22. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
dotacje	0	0	0	0
rozwiązane rezerwy	0	0	0	0
otrzymane kary umowne	0	0	0	0
rozwiązane odpisy aktualizujące	0	0	0	330
pozostałe przychody	95	108	975	469
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>95</b>	<b>108</b>	<b>975</b>	<b>799</b>

## Nota 23. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	60	0	60
- koszty utrzymania inwestycji zakończonych	0	224	0	616
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	350	0	953	0
- pozostałe koszty	260	211	929	452
- kary umowne	0	28	0	28
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>610</b>	<b>523</b>	<b>1 882</b>	<b>1 156</b>

## Nota 24. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
- odsetki	48	25	94	78
- różnice kursowe	0	12	246	699
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>340</b>	<b>777</b>

## Nota 25. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
- odsetki i prowizje od kredytów	350	922	1 103	2 695
- inne	191	23	392	1 144
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>541</b>	<b>945</b>	<b>1 495</b>	<b>3 839</b>

## Nota 26. Koszty wg rodzaju

Koszty według rodzaju	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
Amortyzacja	286	208
Zużycie materiałów	3 120	2 665
Usługi obce	27 890	19 273
Wynagrodzenia	3 045	2 871
Świadczenia na rzecz pracowników	431	385

Podatki i opłaty	2 052	2 064
Koszty reprezentacji i reklamy	2 026	1 910
Koszty podróży służbowych	17	13
Pozostałe koszty	2 489	3 893
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>41 356</b>	<b>33 282</b>

## 21. Podatek dochodowy

Nota 27. Odroczonego podatek dochodowy

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>
Utworzono rezerwy i odpisy aktualizujące	542
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>708</b>
- odniesione na wynik finansowy	708

Część bieżąca	1 141
Część odroczonego	708
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>1 849</b>

## 22. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Nota 28 Podstawowy zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>
Średnioważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	69 200 000	126 619 048
Zysk na jedną akcję [zł]	0,09	0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję [zł]	0,09	0,04

### 5.26.1. Zadania inwestycyjne

Tabela: Nakłady na aktywa trwałe poniesione w raportowanym okresie

Nakłady na aktywa trwałe	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Wartości niematerialne i prawne	1 482	0	0
Środki trwałe	77	5 143	5 141
- w tym: dotyczące ochrony środowiska	0	0	0
Środki trwałe w budowie	2 046	11 625	8 408
Zaliczki na środki trwałe	1 499	0	0
Inwestycje długoterminowe	5 825	3 162	233
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>10 929</b>	<b>19 930</b>	<b>13 782</b>

### 5.26.2. Zatrudnienie

Tabela: Średnie zatrudnienia w grupie kapitałowej JHM DEVELOPMENT w III kwartale 2015r

Spółka	Pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę
JHM DEVELOPEMNT S.A.	17
Marywilska 44 Sp. z o.o.	13
JHM 1 Sp. z o.o.	1
JHM 2 Sp. z o.o.	1
JHM 3 Sp. z o.o.	-
<b>Razem</b>	<b>32</b>

### 5.26.3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

Tabela: Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie 01.01 - 30.09.2015

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	Łącznie
Zarząd	616	0	0	0	0	616
Rada Nadzorcza	60	0	0	0	0	60
<b>Łącznie</b>	<b>676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>676</b>

Tabela: Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Marywilka 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2015

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	Łącznie
Zarząd	452	0	0	0	0	452
Rada Nadzorcza	60	0	0	0	0	60
<b>łącznie</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>

Tabela: Wynagrodzenia organów zarządzających JHM 1 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2015

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	Łącznie
Zarząd	3	0	0	0	0	3
<b>łącznie</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

Tabela: Wynagrodzenia organów zarządzających JHM 2 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2015

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	Łącznie
Zarząd	3	0	0	0	0	3
<b>łącznie</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

W spółce JHM 3 Zarząd nie pobiera wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu i członkowie organów nadzorujących spółek z Grupy nie mają na dzień 30.09.2015 wobec Spółek zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

#### 5.26.4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2015r – 30.09.2015r.

Dnia 12.10.2015r. JHM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego nr 11372/2015 zawarła warunkową umowę sprzedaży na sprzedaż nieruchomości zabudowanej położonej w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi księgę wieczystą o numerze KW BB1B/00009680/0.



**5.26.5. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób kompletny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W raportowanym okresie nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółek Grupy.

**5.26.6. Transakcje wzajemne spółek powiązanych skonsolidowane na dzień bilansowy.**

**5.26.6.1. Transakcje wzajemne spółek grupy kapitałowej JHM DEVELOPMENT**

Spółki powiązane prowadziły między sobą zwykłe transakcje handlowe wynikające z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostki, na zasadach rynkowych, rozliczając się przelewem lub kompensatą. Wartości netto i rodzaje tych transakcji jednostki dominującej wobec jednostek powiązanych w okresie od 01.07.2015 do 30.09.2015 przedstawia się następująco:

*Transakcje JHM DEVELOPMENT S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.07.2015r do 30.09.2015r*

Podmiot powiązany	Przychody ze sprzedaży	Zakupy netto/ bez zaliczek	Inwestycje krótkoterminowe (pożyczki)	Przychody finansowe (odsetki)	Saldo należności	Saldo zobowiązań
JHM 1 Sp. z o.o.	133	0	0	16	44	0
JHM 2 Sp. z o.o.	159	110	0	0	149	5
JHM 3 Sp. z o.o.	66	9 770	0	1	0	25
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
MIRBUD S.A.	1 131	8 523	0	0	12 987	31
<b>Razem</b>	<b>1 489</b>	<b>18 403</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>13 180</b>	<b>61</b>

**5.26.6.2. Wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniu finansowym**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących włączeń konsolidacyjnych:

Tabela: Wyłączenia konsolidacyjne

<b>AKTYWA skorygowano z tytułu:</b>	
1. Grunty	-1 418
2. Inwestycje długoterminowe - o posiadane udziały w spółce zależnej	-84 349
3. Inwestycje długoterminowe w nieruchomości	-202
4. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18
5. Zapasy	-1 159
6. Należności krótkoterminowe (z tytułu .dostaw i usług)	-199
7. Należności krótkoterminowe inne	-25
8. Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki) - o udzielone pożyczki	-1 214
<b>PASYWA skorygowano z tytułu:</b>	
1. Kapitał zakładowy - o posiadane udziały w spółkach zależnych	-85 705
2. Kapitał zapasowy	-744
3. Kapitał rezerwowy	-1 379
4. Rezerwy na zobowiązania - z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-12
5. Zobowiązania krótkoterminowe inne	-1 219
6. Zobowiązania krótkoterminowe (z tytułu dostaw i usług)	-218
7. Zysk (strata) netto	-759
<b>W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	
- przychody ze sprzedaży produktów	-9 219
- przychody ze sprzedaży towarów	-980
- koszt sprzedaży produktów	-8 411
- koszt sprzedaży towarów	-980
- koszt sprzedaży	-10
- koszty ogólnego zarządu	-16
- przychody operacyjne	-3
- koszty operacyjne	-3
- przychody finansowe	-28
- koszty finansowe	-28
- podatek dochodowy	-23
- zysk netto	-759

*Tabela: Wykaz spółek zależnych od JHM DEVELOPMENT S.A. i ich wyniki finansowe na 30.09.2015*

<b>Podmiot powiązany</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Stopień udziału w zarządzaniu</b>	<b>Wynik finansowy 01.01.2015 - 30.09.2015</b>
JHM 1 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	563
JHM 2 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	328
JHM 3 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	486
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w Warszawie	100%	100%	3 191

**5.26.7. Informacje o jednostkach grupy kapitałowej**
**A. Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka zależna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej sporządza Spółka MIRBUD S.A. z siedzibą w Skierniewicach, ul. Unii Europejskiej 18.

**B. Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej sporządza Spółka JHM DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Skierniewicach, ul. Unii Europejskiej 18.