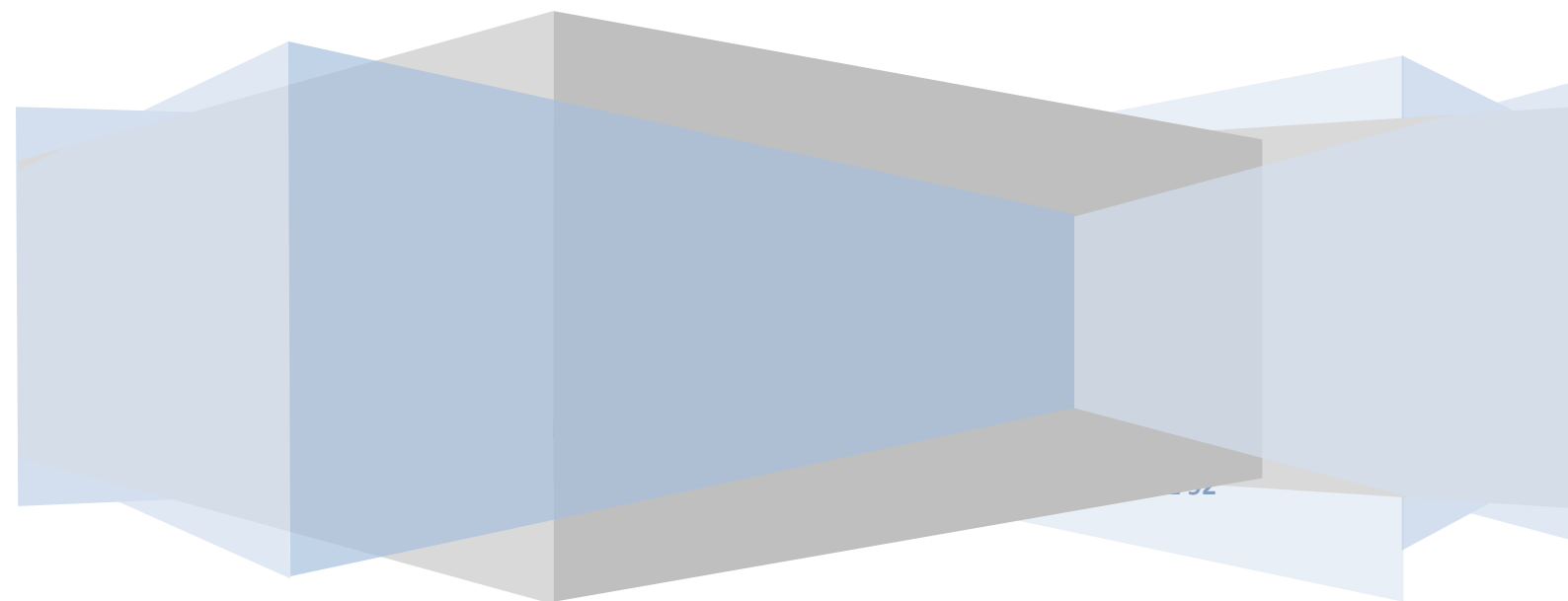


**JHM**<sup>®</sup>  
DEVELOPMENT

**JHM 1 JHM 2 JHM 3**

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

**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT  
ZA III KWARTAŁ OBEJMUJĄCY OKRES  
OD 01 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016  
GRUPY KAPITAŁOWEJ JHM DEVELOPMENT**





## Spis treści

<b>1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b> .....	7
<b>2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b> .....	8
<b>3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	10
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> .....	19
4.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	19
4.2. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	24
4.3. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	26
4.4. Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	28
<b>5. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	30
5.1. Podstawowe dane o Grupie.....	30
5.2. Czas trwania Emitenta.....	33
5.3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne.....	33
5.4. Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej Emitenta i Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT.....	34
5.5. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 r.....	35
5.5.1. Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania.....	35
5.5.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	36
5.5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	36
5.5.4. Zasady i metody konsolidacji.....	36
5.5.5. Subiektywne oceny Kierownictwa Jednostek Grupy Kapitałowej.....	37
5.5.6. Oświadczenie Zarządu.....	37
5.5.7. Przyjęte zasady rachunkowości.....	38

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. ....	46
5.12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie. ....	47
5.13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
5.14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	47
5.15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016r, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta. ....	47
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 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. ....	55
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.....	56
5.22. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	57
5.23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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. ....	58
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 .....	88
5.26.2. Zatrudnienie .....	88
5.26.3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.....	89

5.26.4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2016r – 30.09.2016r. ....	89
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 kwota wyniku finansowego oraz zmiany w kapitale (funduszu) własnym .....	90
5.26.6. Transakcje wzajemne spółek powiązanych skonsolidowane na dzień bilansowy. ....	90
5.26.6.1. Transakcje wzajemne spółek grupy kapitałowej JHM DEVELOPMENT .....	90
5.26.6.2. Wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniu finansowym.....	90
5.26.7. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej .....	92

**1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 707	59 666	10 691	14 348
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 392	9 229	1 692	2 219
III. Zysk (strata) brutto	5 859	8 074	1 341	1 942
IV. Zysk (strata) netto	4 806	6 225	1 100	1 497
V. Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	4 806	6 225	1 100	1 497
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 203	15 667	-2 107	3 767
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 548	-6 695	-812	-1 610
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 577	-7 497	2 879	-1 803
IX. Przepływy pieniężne netto	-174	1 475	-40	355
X. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,07	0,09	0,02	0,02
<b>Stan na:</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
XII. Aktywa, razem	420 908	391 540	97 613	91 878
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 538	86 900	26 331	20 392
XIV. Zobowiązania długoterminowe	61 320	50 896	14 221	11 943
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	41 327	30 445	9 584	7 144
XVI. Kapitał własny	307 370	304 640	71 282	71 487
XVII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	307 370	304 640	71 282	71 487
XVIII. Kapitał zakładowy	173 000	173 000	40 121	40 596
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	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XXI. Wartość księgową na jedną akcję	4,44	4,40	1,03	1,03

## 2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 346	31 806	4 199	7 648
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 376	3 074	- 86	739
III. Zysk (strata) brutto	540	2 979	124	716
IV. Zysk (strata) netto	664	2 414	152	580
V. Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	664	2 414	152	580
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 370	1 897	-3 747	456
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 458	3 996	-792	961
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 179	-4 492	5 306	-1 080
IX. Przepływy pieniężne netto	3 351	1 401	767	337
X. Średnioważona liczba akcji w sztukach	69 200 000	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
<b>Stan na:</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
XII. Aktywa, razem	345 095	311 747	80 031	73 154
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 006	41 246	17 627	9 679
XIV. Zobowiązania długoterminowe	47 887	27 690	11 105	6 498
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	21 511	11 938	4 989	2 801
XVI. Kapitał własny	269 089	270 501	62 405	63 476
XVII. Kapitał własny przypisany akcjonariusza jednostki dominującej	269 089	270 501	62 405	63 476
XVIII. Kapitał zakładowy	173 000	173 000	40 121	40 596
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	69 200 000	69 200 000	69 200 000
XXI. Wartość księgową na jedną akcję	3,89	3,91	0,90	0,92



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- **30.09.2016** roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs **4,3120** EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu porównywalnego **31.12.2015** roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs **4,2615** EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący **01.01.2016 – 30.09.2016** 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 **4,3688** EUR/PLN.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres **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.

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 3.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>206 847</b>	<b>207 519</b>	<b>202 980</b>	<b>194 814</b>
<b>I Wartości niematerialne</b>	2	<b>1 273</b>	<b>1 313</b>	<b>1 371</b>	<b>1 383</b>
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	1	<b>11 749</b>	<b>11 677</b>	<b>11 126</b>	<b>11 874</b>
<b>III Należności długoterminowe</b>		<b>13 435</b>	<b>13 436</b>	<b>13 119</b>	<b>11 527</b>
1 Od jednostek powiązanych					
2 Od pozostałych jednostek		13 435	13 436	13 119	11 527
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>		<b>179 959</b>	<b>180 510</b>	<b>176 745</b>	<b>169 710</b>
1 Nieruchomości	3	176 459	177 010	176 745	169 710
2 Wartości niematerialne					
3 Długoterminowe aktywa finansowe	4	3 500	3 500	0	0
a) w jednostkach powiązanych		3 500	3 500	0	0
- udziały lub akcje		3 500	3 500	0	0
- 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>431</b>	<b>583</b>	<b>619</b>	<b>320</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		412	557	578	230
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		19	26	41	90
<b>B Aktywa obrotowe</b>		<b>214 061</b>	<b>198 827</b>	<b>188 560</b>	<b>181 889</b>
<b>I Zapasy</b>	6	<b>197 273</b>	<b>184 702</b>	<b>162 567</b>	<b>157 254</b>
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	7	<b>6 410</b>	<b>8 824</b>	<b>15 416</b>	<b>18 053</b>
1 Należności od jednostek powiązanych		364	3 060	7 883	12 997
2 Należności od pozostałych jednostek		6 046	5 764	7 533	5 056
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	8	<b>9 307</b>	<b>3 823</b>	<b>9 987</b>	<b>5 415</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 307	3 823	9 987	5 415
a) w jednostkach powiązanych			0	506	
b) w pozostałych jednostkach			0	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 307	3 823	9 481	5 415
2 Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	9	<b>1 071</b>	<b>1 478</b>	<b>590</b>	<b>1 167</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>420 908</b>	<b>406 346</b>	<b>391 540</b>	<b>376 703</b>

PASYWA	Nr noty	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>307 370</b>	<b>305 079</b>	<b>304 640</b>	<b>303 453</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	130 258	130 258	124 228	124 228
V Kapitał z aktualizacji wyceny					
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	12	0	0	0	0
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych		-694	-694	0	0
VIII Zysk (strata) netto		4 806	2 515	7 412	6 225
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego					
X Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	13	0	0	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>113 538</b>	<b>101 267</b>	<b>86 900</b>	<b>73 250</b>
I Rezerwy na zobowiązania	17	4 747	4 607	4 430	3 895
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	4 633	4 469	4 160	3 832
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		97	119	194	56
- długoterminowe		26	26	26	14
- krótkoterminowe		71	93	168	42
3 Pozostałe rezerwy		17	19	76	7
- długoterminowe					
- krótkoterminowe		17	19	76	7
II Zobowiązania długoterminowe		61 320	48 822	50 896	39 854
1 Wobec jednostek powiązanych		4 307	5 273	5 473	0
2 Wobec pozostałych jednostek		57 013	43 549	45 423	39 854
a) kredyty i pożyczki	14	55 211	41 741	43 735	38 969
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe		465	602	834	
d) inne		1 337	1 206	854	885

<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15</b>	<b>41 327</b>	<b>44 841</b>	<b>30 445</b>	<b>28 973</b>
1 Wobec jednostek powiązanych		4 374	9 072	4 380	489
a) z tytułu dostaw i usług		4 297	7 081	4 303	412
- do 12 miesięcy		4 297	7 081	4 303	412
- powyżej 12 miesięcy					
b) inne		77	1 991	77	77
2 Wobec pozostałych jednostek		36 953	35 769	26 065	28 484
a) kredyty i pożyczki	14	16 676	17 611	9 810	11 894
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe		483	632	695	273
d) z tytułu dostaw i usług		6 736	4 665	4 475	5 227
- do 12 miesięcy		6 716	4 645	4 455	5 207
- powyżej 12 miesięcy		20	20	20	20
e) zaliczki na dostawy		2 267	1 228	606	381
f) zobowiązania wekslowe					
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 185	1 906	1 229	1 354
h) z tytułu wynagrodzeń		152	144	199	182
i) inne		9 454	9 583	9 051	9 173
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18</b>	<b>6 144</b>	<b>2 997</b>	<b>1 129</b>	<b>528</b>
1 Ujemna wartość firmy					
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		6 144	2 997	1 129	528
- długoterminowe					
- krótkoterminowe		6 144	2 997	1 129	528
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>420 908</b>	<b>406 346</b>	<b>391 540</b>	<b>376 703</b>

**3.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	19	16 641	20 131	46 707	59 666
- od jednostek powiązanych		332	422	1 002	1 165
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		15 568	18 932	43 751	56 127
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 073	1 199	2 956	3 539
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	20	11 141	14 384	31 566	42 426
- jednostkom powiązanim		101	268	301	584
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		10 189	13 231	29 136	39 173
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		952	1 153	2 430	3 253
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	21	5 500	5 747	15 141	17 240
<b>D. Koszt sprzedaży</b>		950	1 140	2 887	2 708
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		1 296	1 441	3 926	4 396
<b>F. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( C - D - E )</b>		3 254	3 166	8 328	10 136
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	22	192	95	585	975
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
II. Dotacje					
III. Inne przychody operacyjne		192	95	585	975
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	23	237	610	1 521	1 882
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	350	0	953
III. Inne koszty operacyjne		237	260	1 521	929
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej ( F + G - H )</b>		3 209	2 651	7 392	9 229
<b>J. Przychody finansowe</b>	24	55	48	183	340
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
- jednostek powiązanych					
II. Odsetki, w tym:		20	48	90	94
- od jednostek powiązanych		0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji					
IV. Aktualizacja wartości inwestycji					
V. Inne		35	0	93	246
<b>K. Koszty finansowe</b>	25	469	541	1 716	1 495
I. Odsetki, w tym:		469	350	1 049	1 103
- dla jednostek powiązanych		0	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji					

III. Aktualizacja wartości inwestycji					
IV. Inne		0	191	667	392
<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>2 795</b>	<b>2 158</b>	<b>5 859</b>	<b>8 074</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	27	<b>504</b>	<b>489</b>	<b>1 053</b>	<b>1 849</b>
<b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>					
<b>S. Zysk ( strata ) netto ( N - O - P )</b>		<b>2 291</b>	<b>1 669</b>	<b>4 806</b>	<b>6 225</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>2 291</b>	<b>1 669</b>	<b>4 806</b>	<b>6 225</b>

<b>V. Zysk (strata) przypadająca na:</b>					
I. - akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>2 291</b>	<b>1 669</b>	<b>4 806</b>	<b>6 225</b>
II. - udziały niekontrolujące		0	0	0	0

<b>W. łączne całkowite dochody przypadające na:</b>					
I. - akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>2 291</b>	<b>1 669</b>	<b>4 806</b>	<b>6 225</b>
II. - udziały niekontrolujące		0	0	0	0

<b>Z. Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>					
I. podstawowy zysk na akcję	28	0,03	0,02	0,07	0,09
II. rozwodniony zysk na akcję		0,03	0,02	0,07	0,09

**3.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Sumy za okres			
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 591</b>	<b>7 855</b>	<b>-9 203</b>	<b>15 667</b>
I. Zysk (strata) netto	2 291	1 669	4 806	6 225
II. Korekty razem, w tym:	-5 882	6 186	-14 009	9 442
1. Amortyzacja	105	98	315	286
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	36	0	35
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 513	566	3 108	3 198
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	140	74	317	385
6. Zmiana stanu zapasów	-12 571	-2 162	-34 706	7 551
7. Zmiana stanu należności	2 415	4 832	8 690	-3 422
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 083	2 309	3 942	2 264
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 706	-436	4 722	-1 928
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	137	1 054	357	1 849
11. Podatek dochodowy zapłacony	-244	-185	-754	-776
12. Inne korekty	0	0	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>414</b>	<b>-3 439</b>	<b>-3 548</b>	<b>-6 695</b>
I. Wpływy	551	452	1 057	689
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	551	452	551	689
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	506	0
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0	0	506	0
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	506	0
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				

<b>II. Wydatki</b>	<b>137</b>	<b>3 891</b>	<b>4 605</b>	<b>7 384</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137	2	840	1 559
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	3 889	265	5 825
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	3 500	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	3 500	0
nabycie aktywów finansowych	0	0	3 500	0
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>8 662</b>	<b>-3 537</b>	<b>12 578</b>	<b>-7 497</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 298</b>	<b>1 679</b>	<b>37 258</b>	<b>25 644</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	18 298	1 679	37 258	25 644
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 636</b>	<b>5 216</b>	<b>24 680</b>	<b>33 141</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 076	0	2 076	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	85
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 761	4 615	18 915	29 823
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	113	0	226	0
8. Odsetki	1 513	501	3 108	3 007
9. Inne wydatki finansowe	173	100	355	226
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III,B.III,C.III)</b>	<b>5 484</b>	<b>879</b>	<b>-174</b>	<b>1 475</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>3 823</b>	<b>4 536</b>	<b>9 481</b>	<b>3 940</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F,D), w tym:</b>	<b>9 307</b>	<b>5 415</b>	<b>9 307</b>	<b>5 415</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 571	4 179	5 571	4 179



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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za okres			
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>305 079</b>	<b>297 313</b>	<b>304 640</b>	<b>297 313</b>
- korekty błędów podstawowych				
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>305 079</b>	<b>297 313</b>	<b>304 640</b>	<b>297 313</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	173 000	173 000	173 000	173 000
1.1 Zmiany kapitału podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydania udziałów (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- umorzenie udziałów (akcji)				
<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>130 258</b>	<b>124 228</b>	<b>124 228</b>	<b>117 499</b>
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	0	6 030	6 729
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	6 030	6 814
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	6 030	6 814
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min wart)				
- z przeniesienia kapitału podstawowego				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	85
- pokrycia straty				
- koszty emisji akcji	0	0	0	85
<b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>130 258</b>	<b>124 228</b>	<b>130 258</b>	<b>124 228</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>2 515</b>	<b>4 556</b>	<b>7 412</b>	<b>6 814</b>
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 515	4 556	8 106	6 814
- korekty błędów podstawowych				
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 515	4 556	8 106	6 814
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- inne				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	8 106	6 814
- na kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	6 030	6 814
- na wypłatę dywidendy	0	0	2 076	0
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 515	4 556	0	0
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-694	0	-694	0
- korekty błędów podstawowych				
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-694	0	-694	0
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- przeniesienia starty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-694	0	-694	0
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 821	4 556	-694	0
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 291</b>	<b>1 669</b>	<b>4 806</b>	<b>6 225</b>
a) zysk netto	2 291	1 669	4 806	6 225
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>307 370</b>	<b>303 453</b>	<b>307 370</b>	<b>303 453</b>
<b>IV. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>307 370</b>	<b>303 453</b>	<b>307 370</b>	<b>303 453</b>

## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>131 933</b>	<b>132 063</b>	<b>130 610</b>	<b>113 555</b>
<b>I Wartości niematerialne</b>	<b>1 273</b>	<b>1 313</b>	<b>1 371</b>	<b>1 383</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne	1 273	1 313	1 371	1 383
4. Zaliczki na wartości niematerialne				
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>280</b>	<b>294</b>	<b>323</b>	<b>337</b>
1. Środki trwałe	147	161	190	204
a) grunty	48	48	48	48
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	98	112	140	154
c) urządzenia techniczne i maszyny	0	0	1	2
d) środki transportu				
e) inne środki trwałe	0	0	0	0
2. Środki trwałe w budowie	133	133	133	133
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>13 435</b>	<b>13 435</b>	<b>13 119</b>	<b>11 527</b>
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	13 435	13 435	13 119	11 527
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>116 654</b>	<b>116 719</b>	<b>115 422</b>	<b>100 163</b>
1. Nieruchomości	30 144	30 716	30 481	15 815
2. Wartości niematerialne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	86 510	86 003	84 941	84 349
a) w jednostkach powiązanych	86 510	86 003	84 941	84 349
- udziały lub akcje	86 510	86 003	84 941	84 349
- 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>291</b>	<b>301</b>	<b>376</b>	<b>145</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272	274	336	55
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	19	26	41	90
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>213 162</b>	<b>197 517</b>	<b>181 137</b>	<b>179 332</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>198 142</b>	<b>185 627</b>	<b>163 522</b>	<b>158 413</b>
1. Materiały	13	13	13	20
2. Półprodukty i produkty w toku	109 207	92 638	62 392	46 324
3. Produkty gotowe	30 120	34 171	41 576	51 618
4. Towary	58 802	58 805	59 542	60 451
5. Zaliczki na dostawy				
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 499</b>	<b>7 967</b>	<b>13 643</b>	<b>17 411</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	556	3 270	6 803	13 179
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	556	222	584	603
- do 12 miesięcy	556	222	584	603
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	0	3 049	6 219	12 576
2. Należności od pozostałych jednostek	4 943	4 697	6 839	4 232
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 842	3 812	4 505	4 203
- do 12 miesięcy	3 842	3 812	4 505	4 203
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 097	875	2 279	0
c) inne	4	10	55	29

d) należności dochodzone na drodze sądowej				
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>9 337</b>	<b>3 663</b>	<b>3 719</b>	<b>3 191</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 337	3 663	3 719	3 191
a) w jednostkach powiązanych	2 268	2 223	0	0
- udziały lub akcje				
- udzielone pożyczki	2 227	2 223	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	40	0		
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 069	1 440	3 719	3 191
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 358	1 340	3 719	3 191
- inne środki pieniężne	3 712	100	0	0
- inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>184</b>	<b>260</b>	<b>253</b>	<b>317</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>345 095</b>	<b>329 580</b>	<b>311 747</b>	<b>292 887</b>

PASYWA	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>269 089</b>	<b>268 771</b>	<b>270 501</b>	<b>269 872</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	95 425	95 425	94 458	94 458
V Kapitał z aktualizacji wyceny				
VI Pozostałe kapitały rezerwowe				
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VIII Zysk (strata) netto	664	345	3 044	2 414
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>76 006</b>	<b>60 809</b>	<b>41 246</b>	<b>23 015</b>
I Rezerwy na zobowiązania	464	456	489	150
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393	386	393	113
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	70	70	71	35
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	70	70	71	35
3. Pozostałe rezerwy	0	0	25	2
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	0	0	25	2
II Zobowiązania długoterminowe	47 887	33 967	27 690	12 477
1. Wobec jednostek powiązanych	4 307	5 273	5 473	0
2. Wobec pozostałych jednostek	43 580	28 694	22 216	12 477
a) kredyty i pożyczki	41 901	26 991	20 630	11 893
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe	465	602	834	0
d) inne	1 214	1 100	752	584
III Zobowiązania krótkoterminowe	21 511	23 389	11 938	9 860
1. Wobec jednostek powiązanych	4 257	8 687	5 076	1 275
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 257	6 772	4 105	61
- do 12 miesięcy	4 257	6 772	4 105	61
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	0	1 915	971	1 214
2. Wobec pozostałych jednostek	17 254	14 702	6 861	8 585

a) kredyty i pożyczki	8 295	8 561	1 839	3 311
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe	484	460	451	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 513	3 591	3 320	4 149
- do 12 miesięcy	5 513	3 591	3 320	4 149
- powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 267	1 228	605	381
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	194	238	438	543
h) z tytułu wynagrodzeń	143	137	192	171
i) inne	359	487	16	30
3. Fundusze specjalne				
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 145</b>	<b>2 997</b>	<b>1 129</b>	<b>528</b>
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 145	2 997	1 129	528
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	6 145	2 997	1 129	528
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>345 095</b>	<b>329 580</b>	<b>311 747</b>	<b>292 887</b>

**4.2. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

Wyszczególnienie	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 192</b>	<b>10 639</b>	<b>18 346</b>	<b>31 806</b>
- od jednostek powiązanych	413	484	1 244	1 489
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 442	9 772	16 393	29 358
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	749	867	1 953	2 448
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 353</b>	<b>8 512</b>	<b>14 173</b>	<b>24 908</b>
- jednostkom powiązany	59	0	177	239
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 607	7 645	12 376	22 460
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	746	867	1 797	2 448
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 838</b>	<b>2 127</b>	<b>4 173</b>	<b>6 898</b>
<b>D. Koszt sprzedaży</b>	<b>497</b>	<b>379</b>	<b>1 261</b>	<b>1 050</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>771</b>	<b>885</b>	<b>2 285</b>	<b>2 702</b>
<b>F. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( C - D - E )</b>	<b>570</b>	<b>863</b>	<b>628</b>	<b>3 146</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>130</b>	<b>60</b>	<b>367</b>	<b>765</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	130	60	367	765
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>256</b>	<b>236</b>	<b>1 371</b>	<b>837</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	256	236	1 371	837
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej ( F + G - H )</b>	<b>445</b>	<b>688</b>	<b>-376</b>	<b>3 074</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>1 054</b>	<b>64</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	993	0
- jednostek powiązanych	0	0	993	0
II. Odsetki, w tym:	22	35	61	52
- od jednostek powiązanych	0	5	0	17



III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	0	12	0	12
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>90</b>	<b>32</b>	<b>138</b>	<b>159</b>
I. Odsetki, w tym:	11	11	41	123
- dla jednostek powiązanych	0	11	5	26
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	1
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	79	21	96	35
<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>377</b>	<b>703</b>	<b>540</b>	<b>2 979</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>58</b>	<b>150</b>	<b>-124</b>	<b>565</b>
<b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>S. Zysk ( strata ) netto ( N - O - P )</b>	<b>319</b>	<b>553</b>	<b>664</b>	<b>2 414</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>319</b>	<b>553</b>	<b>664</b>	<b>2 414</b>

**4.3. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 797</b>	<b>6 738</b>	<b>-16 370</b>	<b>1 897</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>319</b>	<b>553</b>	<b>664</b>	<b>2 414</b>
<b>II. Korekty razem, w tym:</b>	<b>-6 116</b>	<b>6 185</b>	<b>-17 034</b>	<b>-518</b>
1. Amortyzacja	54	51	161	142
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	717	339	771	2 218
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	1
5. Zmiana stanu rezerw	8	8	-25	2
6. Zmiana stanu zapasów	-12 178	-2 258	-34 283	-2 447
7. Zmiana stanu należności	2 428	4 548	7 787	-4 661
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-378	3 402	3 385	4 360
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 244	-59	5 415	-429
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-10	155	-246	427
11. Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	-131
12. Inne korekty				
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>61</b>	<b>-2 440</b>	<b>-3 458</b>	<b>3 996</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>337</b>	<b>1 135</b>	<b>1 330</b>	<b>9 230</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	337	453	337	689
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0	682	993	8 541
a) w jednostkach powiązanych	0	682	993	8 541
- spłata udzielonych pożyczek	0	682	0	830
- otrzymane pożyczki	0	0	0	1 216
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	993	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	6 495
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				

4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>276</b>	<b>3 575</b>	<b>4 788</b>	<b>5 233</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	21	1 482
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-235	2 194	0	2 194
3. Na aktywa finansowe, w tym:	512	1 381	4 767	1 557
a) w jednostkach powiązanych	512	1 379	4 767	1 555
- nabycie aktywów finansowych - zaliczki	507	1 379	1 569	1 379
- udzielone pożyczki	5	0	2 227	176
- spłata udzielonych pożyczek			971	
b) w pozostałych jednostkach	0	2	0	2
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	2	0	2
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>11 366</b>	<b>-3 431</b>	<b>23 179</b>	<b>-4 492</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 297</b>	<b>0</b>	<b>37 258</b>	<b>21 435</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	18 297	0	37 258	21 435
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 932</b>	<b>3 431</b>	<b>14 079</b>	<b>25 927</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 076	0	2 076	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	84
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 655	3 093	9 531	23 625
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	147	0	371	
8. Odsetki	1 053	339	2 100	2 218
9. Inne wydatki finansowe				
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III,B.III,C.III)</b>	<b>5 629</b>	<b>867</b>	<b>3 351</b>	<b>1 401</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>1 440</b>	<b>2 323</b>	<b>3 719</b>	<b>1 790</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F,D), w tym:</b>	<b>7 069</b>	<b>3 191</b>	<b>7 069</b>	<b>3 191</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 434	2 379	3 434	2 379

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za okres			
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>270 501</b>	<b>269 319</b>	<b>269 872</b>	<b>267 542</b>
- korekty błędów podstawowych				
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>270 501</b>	<b>269 319</b>	<b>269 872</b>	<b>267 542</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	173 000	173 000	173 000	173 000
1.1 Zmiany kapitału podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydania udziałów (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- umorzenie udziałów (akcji)				
<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>95 425</b>	<b>94 458</b>	<b>94 458</b>	<b>91 967</b>
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	0	968	2 491
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	968	2 575
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	968	2 575
- przeniesienie z kapitału podstawowego				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	84
- pokrycia straty				
- kosztów emisji akcji	0	0	0	84
<b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>95 425</b>	<b>94 458</b>	<b>95 425</b>	<b>94 458</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>345</b>	<b>1 861</b>	<b>3 044</b>	<b>2 575</b>
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	345	1 861	3 044	2 575
- korekty błędów podstawowych				
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	345	1 861	3 044	2 575
a) zwiększenie ( z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	3 044	2 575
- na wypłatę dywidendy akcjonariuszom	0	0	2 076	0
- na kapitał zapasowy			968	2 575
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	345	1 861	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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>319</b>	<b>553</b>	<b>664</b>	<b>2 414</b>
a) zysk netto	319	553	664	2 414
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>269 089</b>	<b>269 872</b>	<b>269 089</b>	<b>269 872</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>269 089</b>	<b>269 872</b>	<b>269 089</b>	<b>269 872</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:

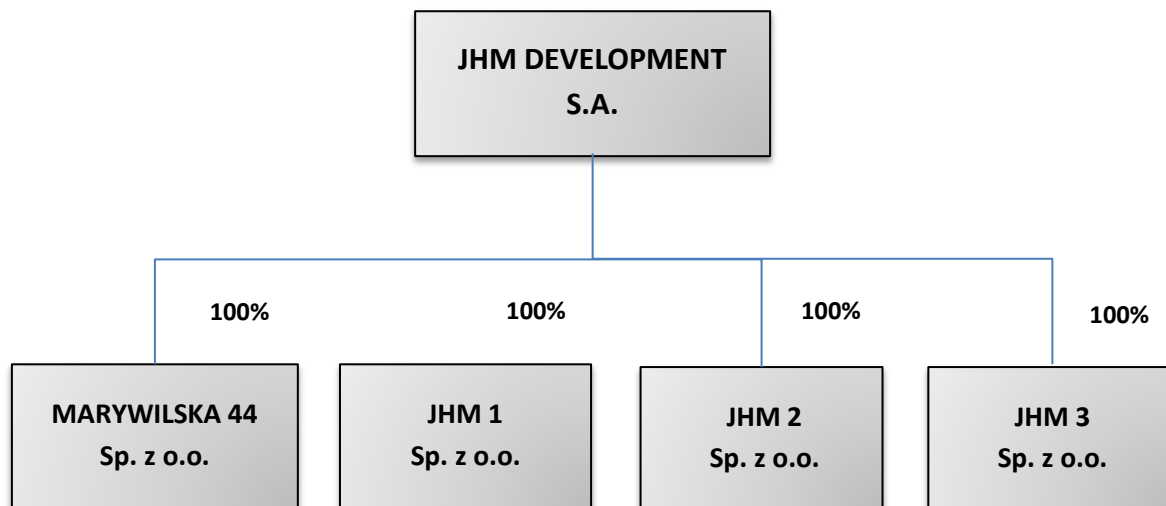


Tabela: Struktura udziałów JHM DEVELOPMENT S.A. w podmiotach zależnych i powiązanych na dzień 30.09.2016r.

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.	8 795	8 795	100%
JHM 2 Spółka z o.o.	10 300	10 300	100%
JHM 3 Spółka z o.o.	5	5	100%

Na dzień sporządzenia raportu struktura udziałów JHM DEVELOPMENT S.A. w spółce Marywilska 44 Sp. z o.o., w spółkach JHM 1 Sp. z o.o., JHM 2 Sp. z o.o. oraz JHM 3 Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, ze względu na istotność prezentowanych danych 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.

#### 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 **Marywilska 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 01.07.2016r. – 30.09.2016r. oraz dane porównywalne za okres 01.07.2015r. – 30.09.2015r.

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 01.01.2016r do 30.09.2016r nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Zarządu JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie 01.01.2016r – 30.09.2016r*

Imię i nazwisko	Stanowisko
Regina Biskupska	Prezes Zarządu
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu
Sławomir Siedlarski	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 01.01.2016r do 30.09.2016r przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Rady Nadzorczej JHM DEVELOPMENT S.A. w okresie 01.01.2016r – 30.09.2016r*

Imię i nazwisko	Stanowisko
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 (do 17.06.2016)

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

*Tabela: Skład Zarządu MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01.2016r – 30.09.2016r*

Imię i nazwisko	Stanowisko
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 01.01.2016r do 30.09.2016r nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Marywilska 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01.2016r – 30.09.2016r

Imię i nazwisko	Stanowisko
Dariusz Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej

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

Zarząd Spółki zależnej JHM 1 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2016r – 30.09.2016r był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Sławomir Siedlarski.

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

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

Zarząd Spółki zależnej JHM 2 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2016r – 30.09.2016r był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełniła pani Regina Biskupska.

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

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

Zarząd Spółki zależnej JHM 3 Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2016r – 30.09.2016r był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełniła pani Dorota Grzecznyńska.

Zgodnie z umową Spółki rady nadzorczej nie powoływano.

**5.5. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016r.****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 2016 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 30.09.2016 roku i 30.09.2015 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 roku i 30.09.2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku i 30.09.2015 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 2016 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.

#### 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 ustalone 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 30.09.2016 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

<b>MSR 27</b>	<i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 28</b>	<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 29</b>	<i>Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 31</b>	<i>Sprawozdawczość finansowa dotycząca udziałów we wspólnych przedsięwzięciach</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 32</b>	<i>Instrumenty finansowe – ujawnianie i prezentacja</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 33</b>	<i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 34</b>	<i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 36</b>	<i>Utrata wartości aktywów</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 37</b>	<i>Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 38</b>	<i>Wartości niematerialne</i>	W pełnym zakresie.
<b>MSR 39</b>	<i>Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 40</b>	<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	W pełnym zakresie
<b>MSR 41</b>	<i>Rolnictwo</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 1</b>	<i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 2</b>	<i>Płatności i wypłaty wynagrodzeń w akcjach</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 3</b>	<i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 4</b>	<i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 5</b>	<i>Aktywa inne niż aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży oraz wykazywanie i ujawnianie informacji o działalnościach zaprzestanych</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 6</b>	<i>Poszukiwania i ocena złóż mineralnych</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 7</b>	<i>Instrumenty finansowe</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 8</b>	<i>Segmenty operacyjne</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 10</b>	<i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 11</b>	<i>Wspólne postanowienia umowne</i>	W pełnym zakresie
<b>MSSF 12</b>	<i>Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki</i>	W pełnym zakresie
<b>KIMSF 13</b>	<i>Wycena wartości godziwej</i>	W pełnym zakresie
<b>KIMSF 15</b>	<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:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014r) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014r) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014r) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014r) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014r) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014r) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014r) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014r) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014r) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014r) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,



- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014r) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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 2012 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 01.07.2016r. do 30.09.2016r. wykazane zostały w poniższych tabelach.

Tabela: Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	578	230
Inne rozliczenia międzyokresowe	19	41	90
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych razem</b>	<b>431</b>	<b>619</b>	<b>320</b>

Tabela: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 01.01.2016	Uznanie/ obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	-18	19
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	14	-11	3
Naliczone odsetki	9	-5	4
Strata podatkowa	0	0	0
Pozostałe	518	-132	386
<b>RAZEM</b>	<b>578</b>	<b>-166</b>	<b>412</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 wyższej 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 01.01.2016r - 30.09.2016r

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 274
01.01.2016	30.09.2016	274	69 200 000	69 200 000
<b>RAZEM</b>		<b>274</b>	<b>Średnia ważona liczba akcji:</b>	<b>69 200 000</b>

Tabela: Średnioważona skorygowana liczba akcji w okresie 01.01.2016r - 30.09.2016r

Początek okresu	Koniec okresu	Liczba dni (A)	Liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 274
01.01.2016	30.09.2016	274	69 200 000	69 200 000
<b>RAZEM</b>		<b>274</b>	<b>Średnia ważona skorygowana liczba akcji:</b>	<b>69 200 000</b>

Tabela: Średnioważona liczba akcji w okresie 01.01.2015r - 30.09.2015r

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 01.01.2015r - 30.09.2015r

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>

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

W raportowanym okresie działalność Emitenta skupiała się na realizacji czterech, obejmujących łącznie 636 lokali, projektów zlokalizowanych w: Katowicach, Koninie, Rumi i Łowiczu. Realizacja pierwszych trzech projektów rozpoczęła się na wiosnę poprzedniego roku.

Prace budowlane dla pierwszego, liczącego 25 lokali mieszkalnych, budynku w Łowiczu rozpoczęte w listopadzie 2015r zostały zakończone na koniec września br. Drugi budynek realizowany jest od lutego 2016r, a zakończenie prac planowane jest w I kwartale 2017r.

Prace budowlane dla inwestycji w Koninie (144 lokale mieszkalne w dwu budynkach) również zostały zakończone na 30 września br.

Należy zaznaczyć, że zakończenie budowy i uzyskanie prawomocnego pozwolenia na użytkowanie, które nastąpi w połowie listopada br. pozwoli na podpisywanie z klientami umów sprzedaży przenoszących własność mieszkań na podstawie umów deweloperskich podpisanych dla tych inwestycji w trakcie ich budowy. Wpłyne to pozytywnie na prezentowane przez Spółkę wyniki sprzedaży ostatniego kwartału br., jak również całego roku 2016.

Realizacja pozostałych inwestycji, a więc inwestycji w Katowicach, Rumi i Łowiczu (drugi budynek) zakończy się w I połowie 2017 roku.

Realizowane inwestycje korzystają z finansowania kredytami inwestycyjnymi i obrotowymi. Wszystkie realizowane w raportowanym okresie inwestycje deweloperskie posiadały zapewnione finansowanie nakładów w oparciu o umowy kredytowe podpisane w roku 2015 oraz 2016.

Dla inwestycji w Łowiczu oraz w Rumi umowy kredytowe podpisane zostały w roku 2016. Poniżej przedstawiono dane dotyczące umów podpisanych w raportowanym okresie:

- W dniu 26.09.2016r zostały zawarte z Bankiem Polskiej Spółdzielczości z siedzibą w Warszawie dwie umowy kredytu obrotowego w walucie polskiej, z przeznaczeniem na finansowanie w wartości netto przedsięwzięcia deweloperskiego w ramach II etapu inwestycji „Osiedle Królewskie” w Rumi (Umowa Kredytowa 1) oraz na finansowanie podatku VAT związanego ze wspomnianym przedsięwzięciem deweloperskim (Umowa Kredytowa 2)

Umowa Kredytowa 1:

- kwota kredytu: 24,96 mln zł,
- okres kredytowania: do 31.12.2019r,

3) cel kredytowania: finansowanie w wartości netto przedsięwzięcia deweloperskiego polegającego na budowie budynku mieszkalnego wielorodzinnego wraz z garażem podziemnym i infrastrukturą zewnętrzną w ramach II etapu inwestycji „Osiedle Królewskie” w Rumi,

4) spłata kredytu została zabezpieczona m.in.:

- hipoteką na pierwszym miejscu do kwoty 42,5 mln zł ustanowioną na nieruchomości położonej w Rumi, na której realizowana jest inwestycja deweloperska,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości (ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń, ubezpieczenie ryzyk budowlano-montażowych)
- wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawionym przez Emitenta,
- pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych dla Emitenta w Banku, wraz z Otwartym Mieszkaniowym Rachunkiem Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,
- globalną cesją wierzytelności przyszłych z tytułu umów sprzedaży lokali zawieranych przez Emitenta z nabywcami

5) 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, odsetek i innych należności: do 31.12.2019r

Umowa Kredytowa 2:

1) kwota kredytu: 2,175 mln zł,

2) okres kredytowania: do 31.12.2019r,

3) cel kredytowania: finansowanie podatku VAT związanego z przedsięwzięciem deweloperskim polegającym na budowie budynku mieszkalnego wielorodzinnego wraz z garażem podziemnym i infrastrukturą zewnętrzną w ramach II etapu inwestycji „Osiedle Królewskie” w Rumi,

4) spłata kredytu została zabezpieczona m.in.:

- hipoteką na drugim miejscu do kwoty 3,7 mln zł ustanowioną na nieruchomości położonej w Rumi, na której realizowana jest inwestycja deweloperska,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
- wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawionym przez Emitenta,
- pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych dla Emitenta w Banku, wraz z Otwartym Mieszkaniowym Rachunkiem Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,
- cesją praw ze środków zgromadzonych na Otwartym Mieszkaniowym Rachunku Powierniczym prowadzonym dla przedsięwzięcia deweloperskiego,

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

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

6) spłata odsetek: miesięcznie,

7) spłata kapitału: do 31.12.2019r

Inne umowy kredytowe podpisane w raportowanym okresie:

- W dniu 23.09.2016r nastąpiło podpisanie przez JHM 1 Sp. z o.o. z Deutsche Bank Polska umowy kredytowej z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska na finansowanie budowy nieruchomości komercyjnej zlokalizowanej w Starachowicach przy ul. Radomskiej, wynajętej aktualnie na potrzeby marketu budowlanego Bricomarché.

Kredyt w kwocie 2,35 mln EUR

Okres kredytowania do 30.09.2031r.

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

Spłata kredytu została zabezpieczona m.in. hipoteką do kwoty 3,525 mln EUR na nieruchomości położonej w Starachowicach przy ul. Radomskiej, wekslem in blanco, pełnomocnictwem do rachunku bankowego, cesjami wierzytelności z umowy najmu oraz z polis ubezpieczeniowych.

Spłata kredytu nastąpi w równych ratach kapitałowo-odsetkowych z przychodów z czynszów najmu w kredytowanej inwestycji komercyjnej.

Zapisy wspomnianych wyżej umów nie odbiegają od standardów powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W okresie, którego dotyczy raport żaden inny kredyt nie został całkowicie spłacony.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie zaciągały w tym okresie nowych kredytów. Kredyty zaciągnięte na współfinansowanie obiektów komercyjnych zarządzane przez spółki z Grupy Kapitałowej spłacane były z przychodów pochodzących z prowadzonej działalności.

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 Handlowym MARYWILSKA 44 zarządzanych przez spółkę Marywilaska 44 Sp. z o.o. oraz wynajem lokali handlowych w rozbudowanej części Centrum Handlowego, co pozwoliło zwiększyć przychody z podstawowej działalności spółki Marywilaska 44 Sp. z o.o.
- Dysponowanie ograniczoną ofertą lokali gotowych w inwestycjach Emitenta zrealizowanych w latach poprzednich. W większości są to inwestycje w których pozostało mniej niż 10% lokali. W efekcie w III kwartałach bieżącego roku sprzedano 70 lokali mieszkalnych i 31 niemieszkalnych

w porównaniu do sprzedaży 141 lokali mieszkalnych i 43 niemieszkalnych w analogicznym okresie poprzedniego roku,

- Wynajem lokali w Centrum Janowo w Rumii zarządzanym w ramach spółki celowej JHM 2 Sp. z o.o. Głównym najemcą w Centrum Janowo jest sieć handlowa BIEDRONKA,
- Obniżenie kosztów ogólnego zarządu przy zwiększeniu kosztów sprzedaży, co jest związane z promocją nowych inwestycji deweloperskich.

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

- Wyczerpywanie się środków finansowych przeznaczonych w budżecie państwa na lata 2016 i 2017 na program pomocy państwa w nabyciu pierwszego mieszkania przez ludzi młodych „Mieszkanie dla Młodych”,
- Zaostrzenie polityki wielu banków dotyczące kredytobiorców, co skutkuje rosnącymi wymaganiami banków w zakresie udzielania kredytów hipotecznych i ograniczeniem zdolności kredytowej potencjalnych klientów Emitenta,
- Polityka monetarna państwa, a w tym polityka stóp procentowych i jej wpływ na niższy koszt kredytów, w szczególności niższy koszt kredytów hipotecznych.

#### **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. Objasnienia 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 30.09.2016r 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 9/2016 z dnia 17.06.2016r zysk netto Spółki JHM DEVELOPMENT S.A. za 2015 rok w kwocie 3 043 660,17 zł został przeznaczony

na wypłatę dywidendy w kwocie 2 076 000,- zł tj. 0,03 zł brutto (słownie: trzy grosze) na jedną akcję.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło także wyłączyć od podziału pozostałą część zysku w kwocie 967 660,17 zł i przeznaczyć ją na kapitał zapasowy Spółki. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 69 200 000 akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta ustaliło dzień dywidendy (D) na dzień 30.06.2016 roku, a termin wypłaty dywidendy (W) na dzień 30.09.2016 roku.

Dywidenda należna akcjonariuszom została wypłacona dnia 30.09.2016r

#### **5.15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016r, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

#### **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 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 073	6,4%	1 199	6,0%	2 956	6,3%	3 539	5,9%
Działalność deweloperska	5 188	31,2%	8 636	42,9%	14 131	30,3%	27 006	45,3%
Sprzedaż usług wynajmu	9 946	59,8%	9 908	49,2%	28 516	61,1%	27 990	46,9%
Sprzedaż pozostałych usług	434	2,6%	388	1,9%	1 104	2,4%	1 131	1,9%
<b>Razem</b>	<b>16 641</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>46 707</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 666</b>	<b>100,0%</b>

Struktura sprzedaży realizowanej przez Grupę w pełni odzwierciedla charakter działalności – usługi deweloperskie oraz usługi wynajmu powierzchni handlowych. W strukturze sprzedaży spółek Grupy w okresie trzech kwartałów 2016 roku działalność deweloperska wraz z powiązaną z nią sprzedażą materiałów i towarów (wartość gruntów i udziałów w gruncie związanych ze sprzedawanym lokalem) wygenerowała 36,6% całkowitych przychodów Grupy. W poprzednim roku było to 51,2% Przychodów Razem. Było to spowodowane kurczącą się ofertą mieszkań gotowych Emitenta. W pozycji Przychody ze sprzedaży nie są natomiast ujmowane zawierane umowy deweloperskie dla inwestycji w trakcie realizacji.

Dla przychodów ze sprzedaży usług wynajmu wzrosła zarówno wartość – z 27,99 mln zł do 28,5 mln zł, jak i ich udział procentowy w całkowitych przychodach Grupy – wzrost z 46,9% w roku 2015 do 61,1% w roku 2016.

Na podobnym poziomie jak w porównywalnym okresie poprzedniego roku pozostały przychody ze sprzedaży pozostałych usług, w których główną rolę odgrywają przychody z usług użyczenia nieruchomości pod obciążenie hipoteczne spółki MIRBUD S.A.

Nota 20. Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %
Sprzedaż materiałów i towarów	952	8,5%	1 153	8,0%	2 430	7,7%	3 253	7,7%
Działalność deweloperska	4 438	39,8%	7 483	52,0%	11 684	37,0%	21 926	51,7%
Sprzedaż usług wynajmu	5 651	50,7%	5 708	39,7%	17 019	53,9%	16 891	39,8%
Sprzedaż pozostałych usług	99	0,9%	40	0,3%	432	1,4%	356	0,8%
<b>Razem</b>	<b>11 141</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 566</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 426</b>	<b>100,0%</b>

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

Wyszczególnienie	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	121	11,3%	46	3,8%	526	17,8%	286	8,1%
Działalność deweloperska	750	14,5%	1 153	13,4%	2 447	17,3%	5 080	18,8%
Sprzedaż usług wynajmu	4 295	43,2%	4 200	42,4%	11 497	40,3%	11 099	39,7%
Sprzedaż pozostałych usług	334	77,1%	348	89,7%	671	60,8%	775	68,5%
<b>Razem</b>	<b>5 500</b>	<b>33,1%</b>	<b>5 747</b>	<b>28,5%</b>	<b>15 141</b>	<b>32,4%</b>	<b>17 240</b>	<b>28,9%</b>

Jak wynika z powyższego zestawienia uzyskany w trzech kwartałach 2016 roku poziom rentowności sprzedaży uległ poprawie z 28,9% w roku poprzednim do 32,4%. Dla trzeciego kwartału zmiana rentowności była jeszcze większa – z 28,5% do 33,1%. Poprawę rentowności odnotowano w tym okresie zarówno w sprzedaży usług wynajmu jak i w działalności deweloperskiej.

Wypracowany w tym okresie całkowity zysk na sprzedaży obniżył się – z 17,2 mln zł w roku 2015 do ponad 15,1 mln zł w roku 2016. Zysk wypracowany w trzecim kwartale 2016 roku był tylko nieco mniejszy niż w trzecim kwartale poprzedniego roku – zmiana z 5,7 mln zł w roku 2015 do 5,5 mln zł w roku 2016.

Podstawową przyczynę stanowi spadek przychodów w segmencie działalności deweloperskiej, spowodowany tym, że w latach 2015 i 2016 nie oddano do użytkowania żadnej nowej inwestycji, a przekazania mieszkań dotyczyły inwestycji ukończonych w latach poprzednich. W większości są to inwestycje w których pozostało mniej niż 10% lokali o ograniczonej strukturze mieszkań, co niekorzystnie wpłynęło zarówno na tempo sprzedaży lokali jak również na możliwość do osiągnięcia marżę na sprzedaży.

#### 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 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	749	10,4%	866	8,1%	1 953	10,6%	2 509	7,9%
Działalność deweloperska	5 238	72,8%	8 636	81,2%	14 131	77,0%	26 823	84,3%
Sprzedaż usług wynajmu	797	11,1%	657	6,2%	1 033	5,6%	996	3,1%
Sprzedaż usług pozostałych	407	5,7%	480	4,5%	1 229	6,7%	1 478	4,6%
<b>Razem</b>	<b>7 192</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 639</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 346</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 806</b>	<b>100,0%</b>
Z tego do jednostek powiązanych	413	5,7%	484	4,5%	1 244	6,8%	1 489	4,7%

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

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	746	13,9%	866	10,2%	1 797	12,7%	2 509	10,1%
Działalność deweloperska	4 439	82,9%	7 483	87,9%	11 684	82,4%	21 792	87,5%
Sprzedaż usług wynajmu	109	2,0%	163	1,9%	380	2,7%	379	1,5%
Sprzedaż usług pozostałych	59	1,1%	0	0,0%	312	2,2%	228	0,9%
<b>Razem</b>	<b>5 353</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 512</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 173</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 908</b>	<b>100,0%</b>
<i>Z tego do jednostek powiązanych</i>	<i>59</i>	<i>1,1%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>177</i>	<i>1,2%</i>	<i>239</i>	<i>1,0%</i>

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

Wyszczególnienie	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/strata na sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	3	0,4%	0	0,0%	155	8,0%	0	0,0%
Działalność deweloperska	799	15,3%	1 153	13,4%	2 447	17,3%	5 031	18,8%
Sprzedaż usług wynajmu	688	86,3%	494	75,2%	653	63,3%	617	61,9%
Sprzedaż usług pozostałych	348	85,4%	480	100,0%	917	74,6%	1 250	84,6%
<b>Razem</b>	<b>1 838</b>	<b>25,6%</b>	<b>2 127</b>	<b>20,0%</b>	<b>4 173</b>	<b>22,7%</b>	<b>6 898</b>	<b>21,7%</b>
<i>Z tego do jednostek powiązanych</i>	<i>353</i>	<i>85,6%</i>	<i>484</i>	<i>100,0%</i>	<i>1 067</i>	<i>85,8%</i>	<i>1 250</i>	<i>83,9%</i>

#### **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 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 dniu 12.08.2016r w raporcie bieżącym nr 21/2016 Zarząd Emitenta dokonał korekty prognozy następującej treści

W 2017 roku Zarząd Spółki prognozuje:

- rentowność netto na poziomie 11-12%, oraz
- przychody na poziomie 90-100 mln złotych.

Na korektę prognozy wyników Grupy Kapitałowej miała wpływ zmiana jednego z głównych celów operacyjnych:

- Przesunięcie terminu dalszej rozbudowy Centrum Handlowego Marywilska 44 na 2017 rok. Tym samym planowany wzrost przychodów oraz wzrost rentowności zostanie przesunięty na kolejne lata.

Nie uległy zmianie pozostałe dwa cele operacyjne, na których oparto prognozę:

1. Rozszerzenie oferty mieszkań bazując na aktualnym banku ziemi, umożliwiającym budowę blisko 1800 lokali.

Uruchomienie począwszy od 2015 roku kilku 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

## 5.20. Akcjonariusze posiadający 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 01.07.2016r. do 30.09.2016r. 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	4 322 432	6,25%
Pozostali akcjonariusze	5 169 781	7,47%
<b>Razem</b>	<b>69 200 000</b>	<b>100,00%</b>

### 5.20.2. Informacja dotycząca zmian akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziałów Marywilka 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 Marywilka 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.	175 898	100,00%
<b>RAZEM</b>	<b>175 898</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 2016r

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba posiadanych akcji w %
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu	4 322 432 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 10 806 080 zł	6,25%
Regina Biskupska	Prezes Zarządu	4 000 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 10 000 zł	0,01%
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>4 334 432</b>	<b>6,26%</b>

Tabela. Akcje Spółki w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016r.

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba posiadanych akcji w %
Jerzy Mirgos	Wiceprezes Zarządu	4 116 482 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 10 291 205 zł	5,95%
Regina Biskupska	Prezes Zarządu	4 000 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja o łącznej wartości 10 000 zł	0,01%
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>4 128 482</b>	<b>5,97%</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 o zawarciu 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 30.09.2016r stan poręczeń i gwarancji kredytów przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Poręczenia udzielone przez JHM DEVELOPMENT S.A. na dzień 30.09. 2016r

Lp	Na czyją rzecz	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na 30.09.2016	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Tytuł
1	JHM 2 Sp. z o.o.	8 500 tys. PLN	2 538 tys. PLN	31-12-2024	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.

Tabela: Poręczenia i gwarancje udzielone przez Marywilska 44 Sp. z o.o. stan na 30.09.2016

Lp	Na czyją rzecz	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Wartość zobowiązania na 30.09.2016	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Waluta
1	Deutsche Bank PBC SA	1 800 tys. PLN	1 800 tys. PLN	15-03-2017	Gwarancja z tytułu kredytu na rzecz Deutsche Bank PBC SA

### 5.25. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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 osiągnięte 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, Rumi i Łowiczu 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, osiągnięte poprzez optymalizację kosztów produkcji, także z wykorzystaniem informatycznego systemu zarządzania SAP,
- osiąganie 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 2016r.

**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 01.01.2016 do 30.09.2016.

	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 01.01.2016</b>	<b>2 416</b>	<b>2 813</b>	<b>706</b>	<b>0</b>	<b>911</b>	<b>6 042</b>	<b>0</b>	<b>12 888</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>674</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>620</b>	<b>27</b>	<b>1 327</b>
zakup	0	167	6	0	0	620	27	820
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	507	0	0	0	0	0	507
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>507</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	507	0	507
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>2 416</b>	<b>3 487</b>	<b>712</b>	<b>0</b>	<b>911</b>	<b>6 155</b>	<b>27</b>	<b>13 708</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>555</b>	<b>602</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 762</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>197</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 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>682</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 959</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2016</b>	<b>2 416</b>	<b>2 258</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>306</b>	<b>6 042</b>	<b>0</b>	<b>11 126</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2016</b>	<b>2 416</b>	<b>2 805</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>246</b>	<b>6 155</b>	<b>27</b>	<b>11 749</b>

Zmiany stanu głównych składników rzeczowych aktywów trwałych brutto, zmiany amortyzacji i umorzenia oraz wartości netto aktywów trwałych w okresie od 01.01.2015r do 31.12.2015r

	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 01.01.2015</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>1 640</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>999</b>	<b>0</b>	<b>2 924</b>
zakup	0	1 640	11	0	274	999	0	2 924
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>3</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>6 882</b>	<b>0</b>	<b>7 481</b>
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	3	0	51	0	0	54
pozostałe	545	0	0	0	0	6 882	0	7 427
<b>Wartość brutto na 31.12.2015</b>	<b>2 416</b>	<b>2 813</b>	<b>706</b>	<b>0</b>	<b>911</b>	<b>6 042</b>	<b>0</b>	<b>12 888</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 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>92</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>237</b>
Zmniejszenia (z tytułu):	0	0	3	0	50	0	0	53
sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacji	0	0	3	0	50	0	0	53
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>555</b>	<b>602</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 762</b>
<b>Wartość netto na 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 31.12.2015</b>	<b>2 416</b>	<b>2 258</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>306</b>	<b>6 042</b>	<b>0</b>	<b>11 126</b>

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

	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>
zakup	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>

## 2. Wartości niematerialne

Nota 2. Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2016r do 30.09.2016r

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 423</b>	<b>0</b>	<b>1 423</b>
Zwiększenia (z tytułu):	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
zakupu	0	0	20	0	20
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 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 443</b>	<b>0</b>	<b>1 443</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>118</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 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>170</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 371</b>	<b>0</b>	<b>1 371</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 273</b>	<b>0</b>	<b>1 273</b>

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2015r do 31.12.2015r

	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>27</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu):</b>	0	0	2 878	0	<b>2 878</b>
zakupu	0	0	1 482	0	<b>1 482</b>
wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	<b>0</b>
pozostałe	0	0	1 396	0	<b>1 396</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	0	0	1 482	0	<b>1 482</b>
sprzedaży	0	0	1 482	0	<b>1 482</b>
likwidacji	0	0	0	0	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 423</b>	<b>0</b>	<b>1 423</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Amortyzacja bieżąca za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>124</b>
<b>Zmniejszenia (z tytułu):</b>	0	0	99	0	<b>99</b>
sprzedaży	0	0	99	0	<b>99</b>
likwidacji	0	0	0	0	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>52</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 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 371</b>	<b>0</b>	<b>1 371</b>



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>

Grupa kapitałowa JHM DEVELOPMENT nie posiadała na dzień 30.09.2016r 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 Realizacji Inwestycji Sp. z o.o. na czas nieokreślony.

Tabela: Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Rzeczowe aktywa trwałe własne	11 749	11 126	11 874
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>11 749</b>	<b>11 126</b>	<b>11 874</b>

Tabela: Zmiana stanu należności długoterminowych

Należności długoterminowe	01.01.2016 - 30.09.2016
Stan na początku okresu	13 119
- zwiększenia	316
- zmniejszenie - dyskonto należności	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 435</b>

### 3. Inwestycje długoterminowe

Nota 3. Nieruchomości inwestycyjne

Inne inwestycje długoterminowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Nieruchomości inwestycyjne	176 459	176 745	169 710
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>176 459</b>	<b>176 745</b>	<b>169 710</b>

Kwota wykazana w sprawozdaniu finansowym dotyczy nieruchomości inwestycyjnych w miejscowościach: Starachowice, Warszawa, Hel i Rumia, przeznaczonych pod wynajem. Wartość nieruchomości została wyceniona zgodnie z poniższą tabelą

**AKTYWA WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ NA DZIEŃ 30.09.2016**

LP	Opis nieruchomości/ Lokalizacja	Wartość godziwa w tys. zł	Opis stosowanej metody wyceny	Poziom hierarchii wg MSSF 13
1	Starachowice ul. Radomska, budynek handlowo-usługowy branży budowlanej	20 860	Na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych z inwestycji wg podpisanych umów najmu. Współczynnik dyskontowy szacowany wg danych zewnętrznych na podstawie publikacji Aswatha Damodarana	II
2	Rumia ul. Dębogórska, pawilon handlowo-usługowo- biurowy	10 117	Na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych z inwestycji wg podpisanych umów najmu. Współczynnik dyskontowy szacowany wg danych zewnętrznych na podstawie publikacji Aswatha Damodarana	II
3	Centrum Handlowe przy ulicy Marywilska 44 w Warszawie	115 539	Na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych z inwestycji wg podpisanych umów najmu. Współczynnik dyskontowy szacowany wg danych zewnętrznych na podstawie publikacji Aswatha Damodarana	II

Spółka Marywilska 44 Sp. z o.o. objęła akcje zwykłe imienne nowej emisji serii C Spółki EXPO MAZURY S.A. z siedzibą w Ostródzie przy ulicy Grunwaldzkiej 55 zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 513712. Liczba objętych akcji wynosi 3 500 000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł za sztukę, co stanowi ok. 3,61% kapitału akcyjnego.

Uchwałą nr 2 z dnia 14.01.2016r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Expo Arena S.A. (obecna nazwa EXPO MAZURY S.A.) podwyższono kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję 11 500 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. Akcje zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 03.10.2016r.

*Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe*

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
a) w jednostkach zależnych	<b>3 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje	3 500	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>3 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień 30.09.2016r. 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 30.09.2016r*

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	8 795	8 796	8 795	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>89 100</b>	<b>86 364</b>	<b>86 090</b>	

W dniu 21.08.2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 1 Sp. z o.o. podjęło Uchwałę nr 01A/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 276 100,- zł.

Dnia 23.03.2016r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana kapitału została zarejestrowana.

W dniu 18.02.2016 roku uchwałą nr 01/2016 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 257 000,- zł.

Dnia 12.09.2016r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana została zarejestrowana.

W dniu 03.08.2016r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 1 Spółka z o.o. podjęło Uchwałę nr 02/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 350 000,00 złotych.

Do dnia 30.09.2016r na poczet podwyższenia kapitału spółka JHM DEVELOPMENT S.A. dokonała wpłaty zaliczki w wysokości 145 000 zł.

#### 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

*Nota 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	578	230
Inne rozliczenia międzyokresowe	19	41	90
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych razem</b>	<b>431</b>	<b>619</b>	<b>320</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 01.01.2016	Uznanie/ obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	-18	19
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	14	-11	3
Naliczone odsetki	9	-5	4
Strata podatkowa	0	0	0
Pozostałe	518	-132	386
<b>RAZEM</b>	<b>578</b>	<b>-166</b>	<b>412</b>

W tym: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- odniesione na wynik finansowy	578	-166	412
- odniesione na kapitał własny	0	0	0

## 6. Zapasy

Nota 6. Zapasy

Zapasy	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Materiały	13	12	20
Półprodukty w toku	109 025	62 236	46 228
Produkty gotowe	29 866	41 321	51 364
Towary	58 369	58 998	59 642
<b>Wartość zapasów razem</b>	<b>197 273</b>	<b>162 567</b>	<b>157 254</b>

W okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia 30.09.2016 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym spółka JHM DEVELOPMENT S.A. zwiększyła wartość zapasów o kwotę 949 tys. zł w związku z zakupem nieruchomości sklasyfikowanych jako towary

Dnia 20.06.2016r aktem notarialnym Rep nr 1317/2016 Spółka nabyła niezabudowaną nieruchomość położoną w Skierniewicach przy ulicy Kopernika, działka nr 461/96 o obszarze 1.319m<sup>2</sup>.

Dnia 08.09.2016 aktem notarialnym Rep. nr 2037/2016 Spółka nabyła nieruchomość oznaczoną numerem działki 548/5 o powierzchni 1.977m<sup>2</sup> położonej w Skierniewicach przy ulicy Jagiellońskiej.

## 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 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Należności od jednostek powiązanych	364	7 883	12 997
- z tytułu dostaw i usług	353	432	410
- inne	11	7 451	12 587
Jednostki pozostałe w tym:	6 046	8 787	5 056
- z tytułu dostaw i usług	4 638	6 435	4 773
- z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 355	2 282	4
- inne	53	70	279
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>6 410</b>	<b>16 670</b>	<b>18 053</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	422	1 254	278
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>6 832</b>	<b>15 416</b>	<b>18 331</b>

## 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 30.09.2016
Nieprzeterminowane	<b>4 455</b>
Przeterminowane, niespłacone w okresie	<b>958</b>
- do 1 miesiąca	31
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	41
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	459
- powyżej 1 roku	414

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	<b>5 414</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	<b>422</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowane netto</b>	<b>4 455</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto</b>	<b>536</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 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	0	0	381
Zaliczki przekazane na realizowane kontrakty	27	5 991	12 386
<b>Razem zaliczki otrzymane i przekazane</b>	<b>27</b>	<b>5 991</b>	<b>12 767</b>

## 10. Inwestycje krótkoterminowe

Nota 8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
W jednostkach powiązanych	0	<b>506</b>	0
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		506	
W pozostałych jednostkach	0	<b>0</b>	0
- udziały lub akcje		0	
- inne papiery wartościowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 259	9 481	5 415
Inne aktywa pieniężne	4 048	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>9 307</b>	<b>9 987</b>	<b>5 415</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 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Ubezpieczenie kredytu	0	0	0
Koszty ubezpieczeń majątkowych	285	189	258
Koszty dotyczące przyszłych okresów (prenumeraty, opłaty czynszowe)	112	197	160
Podatek od nieruchomości	567	0	543
Wypożyczenie apartamentów	71	191	206
Koszty umów deweloperskich niezakończonych	36	13	0
Odpis na ZFŚS	0	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>1 071</b>	<b>590</b>	<b>1 167</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 2016r. kapitał akcyjny spółki JHM DEVELOPMENT S.A. 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 jest w pełni opłacony.

Nota 10 Kapitał podstawowy JHM DEVELOPMENT S.A.

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 30.09.2016 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	4 322 432	6,25%
Pozostali akcjonariusze	5 169 781	7,47%
<b>Razem</b>	<b>69 200 000</b>	<b>100,0%</b>

### 12.1. Pozostałe kapitały

Nota 11. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>124 228</b>	<b>117 499</b>	<b>117 499</b>
Zwiększenia:	6 030	6 814	6 814
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0		0
- z zysku (ustawowo)	6 030	6 814	6 814
- przeniesienie z kapitału podstawowego	0		0
- inne	0		0
Zmniejszenia:	0	85	85
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0		0
- koszty emisji akcji	0	85	85
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

Nota 12. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
<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	01.01.2016- 30.09.2016
<b>Zysk netto za rok obrotowy 2015</b>	<b>7 412</b>
Zmniejszenia	8 106
– na kapitał zapasowy	6 030
- na wypłatę dywidendy	2 076
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>- 694</b>

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy JHM DEVELOPMENT S.A. na mocy Uchwały nr 6/2016 z dnia 17.06.2016r. w sprawie: przyjęcia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT S.A. za rok 2015, postanowiło przyjąć i zatwierdzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT S.A. za rok 2015.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy JHM DEVELOPMENT S.A. na mocy Uchwały nr 9/2016 z dnia 17.06.2016r. postanowiło z zysku netto za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. kwotę 2 076 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a pozostałą część zysku wyłączyć od podziału i przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą nr V/2016 z dnia 01.03.2016r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 1 Sp. z o.o. postanowiło stratę bilansową za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 pozostawić do rozliczenia z zyskiem za lata przyszłe.

Uchwałą nr V/2016 z dnia 01.03.2016r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 2 Sp. z o.o. postanowiło zysk bilansowy netto za okres od 01.01.2015r do 31.12.2015r. w całości wyłączyć od podziału i przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą nr V/2016 z dnia 25.02.2016r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników JHM 3 Sp. z o.o. postanowiło zysk bilansowy netto za okres od 01.01.2015r do 31.12.2015r. w całości przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz jedynego wspólnika Spółki.

Dywidenda należna akcjonariuszom wypłacona została dnia 30.09.2016r

*Nota 13. Zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące*

<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych	0	0
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>0</b>

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

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

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	15 000	PLN	1 439	0	5,87%	27.03.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia
BS SKIERNIEWICE	6 000	PLN	3 000	1 200	6,55%	31.03.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
GETIN NOBLE BANK	30 000	PLN	0	375	WIBOR 3M+marża	20.09.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia, weksel
BANK BPS	29 088	PLN	27 392	0	WIBOR 3M+marża	03.08.2019	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
BANK BPS	3 030	PLN	0	1 340	WIBOR 3M+marża	03.04.2017	hipoteka na nieruchomościach, cesja zwrotu VAT
BANK BPS	24 960	PLN	4 252	0	WIBOR 3M + marża	31.12.2019	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
ALIOR BANK	13 100	PLN	2 373	5 380	WIBOR 3M+marża	30.11.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia, poręczenie MIRBUD S.A.
BS SKIERNIEWICE	6 000	PLN	3 444	0	5,75%	31.12.2019	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
DEUTSCHE BANK	34 830	PLN	1 407	5 628	WIBOR 3M+marża	27.12.2017	cesja wierzytelności, poręczenie MIRBUD S.A.
DEUTSCHE BANK	3 500	PLN	0	2 005	WIBOR 1M+marża	09.12.2016	poręczenie MIRBUD S.A., depozyt 1.800 tys. zł
ALIOR BANK	8 500	PLN	2 301	236	6,83%	31.12.2026	hipoteka na nieruchomości, poręczenie JHM DEVELOPMENT
DEUTSCHE BANK	2 350	EUR	9 603	512	EURIBOR + marża	30.09.2031	hipoteka na nieruchomości, cesja w z umowy najmu i ubezpieczenia, poręczenie wekslowe MIRBUD depozyt
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>55 211</b>	<b>16 676</b>			

**Zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31.12.2015r**

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	15 000	PLN	5 305	639	5,87%	27.03.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia
BS SKIERNIEWICE	6 000	PLN	3 900	1 200	Stopa bazowa + marża	31.03.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
GETIN NOBLE BANK	30 000	PLN	435	0	WIBOR 3M + marża	20.09.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia, weksel
BANK BPS	29 088	PLN	8 784	0	WIBOR 3M + marża	03.08.2019	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów ubezpieczenia, weksel
BANK BPS	3 030	PLN	207	0	WIBOR 3M + marża	03.04.2017	hipoteka na nieruchomościach, cesja zwrotu VAT
ALIOR BANK	13 100	PLN	2 000	0	WIBOR 3M + marża	30.11.2018	hipoteka na nieruchomościach, cesja z umów sprzedaży i ubezpieczenia, poręczenie MIRBUD S.A.
DEUTSCHE BANK PBC	34 830	PLN	5 628	5 628	WIBOR 3M + marża	27.12.2017	cesja wierzytelności, poręczenie MIRBUD S.A.
DEUTSCHE BANK PBC	3 500	PLN	0	1 069	WIBOR 1M + marża	09.12.2015	poręczenie MIRBUD S.A., depozyt 1.800 tys. zł
ALIOR BANK	8 500	PLN	7 381	592	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	hipoteka, poręczenie JHM DEVELOPMENT S.A.
RAIFFEISEN BANK POLSKA	3 200	EUR	10 095	682	EURIBOR 3M + marża	20.10.2021	hipoteka, weksel, poręczenie MIRBUD S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>43 735</b>	<b>9 810</b>			

**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>			

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>4 307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>9 134</b>	<b>40 174</b>	<b>7 705</b>
- długoterminowe kredyty bankowe	8 440	40 055	6 716
- zobowiązania z tytułu leasingu	465	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	229	119	989
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>13 441</b>	<b>40 174</b>	<b>7 705</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 1.218 tys. zł.
- kaucje otrzymane od odbiorców z tytułu najmu lokali handlowych do zwrotu po upływie 12 miesięcy – kwota 119 tys. zł.

#### 15. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Nota 15. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Z tytułu dostaw i usług-jednostki powiązane	4 297	4 303	412
Inne zobowiązania-jednostki powiązane	77	77	77
Z tytułu dostaw i usług-jednostki pozostałe	6 736	4 475	5 227
Zaliczki na dostawy MRP	2 267	606	381
Inne zobowiązania finansowe - jednostki pozostałe	483	695	273
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Kredyty i pożyczki	16 676	9 810	11 894
Z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 185	1 229	1 354
Z tytułu wynagrodzeń	152	199	182
Inne	9 454	9 051	9 173
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>41 327</b>	<b>30 445</b>	<b>28 973</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 zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Pozycja zobowiązania inne obejmuje kaucje otrzymane od odbiorców, najemców lokali handlowych, kaucje w kwocie 9.302 tys. zł.

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

Tabela: Kaucje zatrzymane i otrzymane

Kaucje	Stan na 30.09.2016
Zatrzymane dostawcom - do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	35
Otrzymane od odbiorców (najemców lokali handlowych)	9 302
- w tym kaucje rezerwacyjne na lokale	358
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów najmu zatrzymane odbiorcom</b>	<b>9 337</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 30.09.2016	Termin wygaśnięcia zobowiązania	Tytuł
1	JHM 2 Sp. z o.o.	8 500	2 538	31.12.2024	Poręczenie kredytu na rzecz ALIOR BANK
<b>RAZEM</b>		<b>8 500</b>	<b>2 538</b>		

#### 16.2. Udzielone pożyczki

Tabela: Informacje o pożyczkach udzielonych przez JHM DEVELOPMENT S.A. na dzień 30.09.2016r

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie
JHM 2 Sp. z o.o.	2 500	PLN	2 227	WIBOR 1M+marża	30.06.2017	Działalność inwestycyjna
<b>Razem</b>			<b>2 227</b>			



**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 01.01.2016	Uznanie/obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30.09.2016
Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - różnica wyceny nieruchomości i amortyzacji	3 606	785	4 391
Naliczone odsetki	35	-34	1
Pozostałe	519	-278	241
<b>RAZEM</b>	<b>4 160</b>	<b>473</b>	<b>4 633</b>

W tym: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- wpływające na wynik finansowy	4 160	473	4 633
- odniesione na kapitał własny	0	0	0

*Nota 17. Rezerwy i ich wykorzystanie*

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2016
<b>1. Długoterminowe:</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
- na świadczenia emerytalne	26	0	0	0	26
- na pozostałe koszty	0	0	0	0	0
<b>2. Krótkoterminowe:</b>	<b>244</b>	<b>90</b>	<b>246</b>	<b>0</b>	<b>88</b>
- na odprawy emerytalne	0	0	0	0	0
- na niewykorzystane urlopy	168	0	97	0	71
- na pozostałe	76	90	149	0	17

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18. Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1. Część krótkoterminowa, w tym:	6 144	1 129	528
- przedpłaty na zakup lokali, domów jednorodzinnych	6 144	1 129	528
2. Część długoterminowa	0	0	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>6 144</b>	<b>1 129</b>	<b>528</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 01.01.2016r. do 30.09.2016r. następująco:

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

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Struktura sprzedaży w %	Wartość sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	1 073	6,4%	1 199	6,0%	2 956	6,3%	3 539	5,9%
Działalność deweloperska	5 188	31,2%	8 636	42,9%	14 131	30,3%	27 006	45,3%
Sprzedaż usług wynajmu	9 946	59,8%	9 908	49,2%	28 516	61,1%	27 990	46,9%
Sprzedaż pozostałych usług	434	2,6%	388	1,9%	1 104	2,4%	1 131	1,9%
<b>Razem</b>	<b>16 641</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>46 707</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 666</b>	<b>100,0%</b>

Nota 20. Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej JHM DEVELOPMENT według segmentów

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Struktura kosztów w %	Koszty sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Struktura kosztów w %
Sprzedaż materiałów i towarów	952	8,5%	1 153	8,0%	2 430	7,7%	3 253	7,7%
Działalność deweloperska	4 438	39,8%	7 483	52,0%	11 684	37,0%	21 926	51,7%
Sprzedaż usług wynajmu	5 651	50,7%	5 708	39,7%	17 019	53,9%	16 891	39,8%
Sprzedaż pozostałych usług	99	0,9%	40	0,3%	432	1,4%	356	0,8%
<b>Razem</b>	<b>11 141</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 566</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 426</b>	<b>100,0%</b>

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

Wyszczególnienie	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.07.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2016- 30.09.2016	Rentowność sprzedaży w %	Zysk/Strata na sprzedaży 01.01.2015- 30.09.2015	Rentowność sprzedaży w %
Sprzedaż materiałów i towarów	121	11,3%	46	3,8%	526	17,8%	286	8,1%
Działalność deweloperska	750	14,5%	1 153	13,4%	2 447	17,3%	5 080	18,8%
Sprzedaż usług wynajmu	4 295	43,2%	4 200	42,4%	11 497	40,3%	11 099	39,7%
Sprzedaż pozostałych usług	334	77,1%	348	89,7%	671	60,8%	775	68,5%
<b>Razem</b>	<b>5 500</b>	<b>33,1%</b>	<b>5 747</b>	<b>28,5%</b>	<b>15 141</b>	<b>32,4%</b>	<b>17 240</b>	<b>28,9%</b>

### 19.1 Zyski lub straty segmentów

Tabela: Zyski lub straty segmentów Spółek Grupy JHM DEVELOPMENT za okres od 01.07.2016r do 30.09.2016r

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i towarów	Działalność deweloperska	Sprzedaż usług wynajmu	Sprzedaż pozostałych usług
przychody ze sprzedaży	2 956	14 131	28 516	1 104
od klientów zewnętrznych	2 956	14 131	28 516	0
międzysegmentowe	0	0	0	0
przychody z tytułu odsetek	0	16	74	0
koszty z tytułu odsetek	4	32	1 013	0
amortyzacja	0	161	154	0
<b>zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>203</b>	<b>947</b>	<b>4 449</b>	<b>260</b>
podatek dochodowy	37	170	800	47
<b>zysk netto</b>	<b>167</b>	<b>777</b>	<b>3 649</b>	<b>213</b>

Tabela: Stan na dzień 30.09.2016r

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i towarów	Działalność deweloperska	Sprzedaż usług wynajmu	Sprzedaż pozostałych usług
aktywa segmentu	61 369	167 203	191 065	1 271
zobowiązania segmentu	0	16 669	14 032	59
kredyty i pożyczki	0	50 196	21 691	0

### 20. Pozostałe przychody i koszty

Nota 22. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
dyskonto należności	0	0	0	0
dotacje	6	0	6	0
rozwiązane rezerwy	24	0	24	0
otrzymane kary umowne	31	0	39	0
rozwiązane odpisy aktualizujące	0	0	26	0
pozostałe przychody	132	95	491	975
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>192</b>	<b>95</b>	<b>585</b>	<b>975</b>

## Nota 23. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- koszty utrzymania inwestycji zakończonych	107	169	374	658
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	350	0	953
- dyskonto należności	0	0	3	0
- darowizny	0	0	0	0
- pozostałe koszty	130	91	1 143	271
- kary umowne	0	0	1	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>237</b>	<b>610</b>	<b>1 521</b>	<b>1 882</b>

## Nota 24. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
- odsetki	20	48	90	94
- różnice kursowe	35	0	93	246
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>183</b>	<b>340</b>

## Nota 25. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
- odsetki i prowizje od kredytów	433	350	1 012	1 103
- odsetki inne	33	0	34	0
- odsetki od nieterminowych zobowiązań	3	0	3	0
- inne	0	191	667	392
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>469</b>	<b>541</b>	<b>1 716</b>	<b>1 495</b>

## Nota 26. Koszty wg rodzaju

Koszty według rodzaju	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Amortyzacja	315	286
Zużycie materiałów	2 713	3 120
Usługi obce	58 172	27 890
Wynagrodzenia	3 005	3 045
Świadczenia na rzecz pracowników	440	431
Podatki i opłaty	1 978	2 052
Koszty reprezentacji i reklamy	2 097	2 026
Koszty podróży służbowych	26	17
Pozostałe koszty	2 377	2 489
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>71 124</b>	<b>41 356</b>

**21. Podatek dochodowy**

## Nota 27. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy	01.01.2016 - 30.09.2016
Utworzono rezerwy i odpisy aktualizujące	473
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166
<b>Odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>639</b>
- odniesione na wynik finansowy	639

Część bieżąca	414
Część odroczonego	639
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>1 053</b>

## 22. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Nota 28 Podstawowy zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Średnioważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	69 200 000	69 200 000
Zysk na jedną akcję [zł]	0,07	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję [zł]	0,07	0,09

### 5.26.1. Zadania inwestycyjne

Tabela: Nakłady na aktywa trwałe poniesione w raportowanym okresie

Nakłady na aktywa trwałe	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Wartości niematerialne i prawne	20	1 482	1 482
Środki trwałe	173	1 924	77
- w tym: dotyczące ochrony środowiska	0	0	0
Środki trwałe w budowie	620	981	2 046
Zaliczki na środki trwałe	27	0	1 499
Inwestycje długoterminowe	265	16 605	5 825
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>1 105</b>	<b>20 992</b>	<b>10 929</b>

### 5.26.2. Zatrudnienie

Tabela: Średnie zatrudnienia w grupie kapitałowej JHM DEVELOPMENT w III kwartale 2016r

Spółka	Pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę
JHM DEVELOPEMNT S.A.	19
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>34</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 - 30.09.2016

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	łącznie
Zarząd	431	0	0	0	0	431
Rada Nadzorcza	74	0	0	0	0	74
<b>łącznie</b>	<b>505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>505</b>

Tabela: Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Marywilska 44 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2016

Nazwa organu	Krótkoterm. świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterm.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji	łącznie
Zarząd	508	0	0	0	0	508
Rada Nadzorcza	60	0	0	0	0	60
<b>łącznie</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568</b>

W spółce zależnej JHM 1 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2016r Zarząd nie pobierał wynagrodzenia.

W spółce zależnej JHM 2 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2016r Zarząd nie pobierał wynagrodzenia.

W spółce zależnej JHM 3 Sp. z o.o. w okresie 01.01 - 30.09.2016r Zarząd nie pobierał wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu i członkowie organów nadzorujących spółek z Grupy nie mają na dzień 30.09.2016r 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 01.07.2016r – 30.09.2016r.

W okresie do dnia opublikowania niniejszego raportu nie zaszły znaczące zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**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 kwota wyniku finansowego oraz zmiany 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 01.01.2016r do 30.09.2016r przedstawiają się następująco:

*Transakcje JHM DEVELOPMENT S.A. z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2016r do 30.09.2016r*

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.	121	0	0	0	126	0
JHM 2 Sp. z o.o.	119	0	0	45	118	0
JHM 3 Sp. z o.o.	0	6	0	0	0	0
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
MIRBUD S.A.	1 167	34 786	0	0	353	8 564
<b>Razem</b>	<b>1 407</b>	<b>34 792</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>597</b>	<b>8 564</b>

**5.26.6.2. Wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniu finansowym**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących wyłączeń konsolidacyjnych:

Tabela: Wyłączenia konsolidacyjne

<b>AKTYWA skorygowano z tytułu:</b>	
1. Grunty	-1 418
2. Inwestycje długoterminowe	
- o posiadane udziały w spółce zależnej	-86 510
3. Inwestycje długoterminowe w nieruchomości	-202
4. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	35
5. Zapasy	-870
6. Należności krótkoterminowe (z tytułu .dostaw i usług)	-204
7. Należności krótkoterminowe inne	0
8. Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki)	-2 268
- o udzielone pożyczki	-2 227
<b>PASYWA skorygowano z tytułu:</b>	
1. Kapitał zakładowy	
- o posiadane udziały w spółkach zależnych	-89 100
2. Kapitał zapasowy	1 196
3. Kapitał rezerwowy	-145
4. Rezerwy na zobowiązania - z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-20
5. Zobowiązania długoterminowe	-2 227
6. Zobowiązania krótkoterminowe inne	-41
7. Zobowiązania krótkoterminowe (z tytułu dostaw i usług)	-205
8. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego(dywidenda)	0
9. Zysk (strata) netto	-895
<b>W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	
- przychody ze sprzedaży produktów	-134
- koszt sprzedaży produktów	-235
- koszty ogólnego zarządu	-9
- przychody finansowe	-1 034
- koszty finansowe	-16
- podatek dochodowy	-13
- zysk netto	-895

Tabela: Wykaz spółek zależnych od JHM DEVELOPMENT S.A. i ich wyniki finansowe na 30.09.2016r

Podmiot powiązany	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy 01.01.2016 - 30.09.2016
JHM 1 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	-284
JHM 2 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	-7
JHM 3 Sp. z o.o. w Skierniewicach	100%	100%	1
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. w Warszawie	100%	100%	5 327

#### 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.