



# Skonsolidowany Raport Kwartalny

## za III kwartał 2008 roku Grupy Kapitałowej MNI

Zawierający:

- Komentarz Zarządu
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MNI za III kwartał 2008 roku
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MNI za III kwartał 2008 roku

[www.mni.pl](http://www.mni.pl)

## DYNAMICZNY WZROST RENTOWNOŚCI GRUPY MNI

**W III kwartale 2008r. Grupa MNI odnotowała znakomite wyniki finansowe. Dalszy postęp w zakresie poprawiania rentowności prowadzonej działalności był w głównej mierze efektem umocnienia pozycji Grupy jako największego dostawcy usług marketingowych oraz telekomunikacyjnych usług dodanych na rynek medialny.**

W III kwartale br. Grupa MNI osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 47,6 mln zł oraz wypracowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 15,2 mln zł, zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 8,97 mln zł a zysk netto w wysokości 6,5 mln zł. W tym okresie przychody, EBIT, EBITDA oraz zysk netto utrzymały się na poziomie analogicznym do III kwartału roku poprzedniego.

Po trzech kwartałach przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 132 mln zł, co jest wynikiem porównywalnym do analogicznego okresu ubiegłego roku. W tym samym okresie zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) osiągnął poziom 43,27 mln zł (wzrost o 15%), zysk operacyjny (EBIT) 23,62 mln zł (wzrost o 50%) a zysk netto 14,85 mln zł (wzrost o 23%).

W stosunku do roku 2007 istotnie zwiększyły się wskaźniki marży osiąganey na prowadzonej działalności. Po III kwartałach 2008 roku wskaźnik marży EBITDA wzrósł z 28,21% w 2007 do 32,84%, wskaźnik marży EBIT wzrósł z 11,85% do 17,93% a wskaźnik marży zysku netto wzrósł z 9,06% do 11,27%.

Osiągnięte wyniki odzwierciedlają dynamicznie zmieniającą się sytuację na rynku medialnych usług dodanych. Silna pozycja finansowa, wprowadzanie nowych usług i rozwiązań dla klienta masowego oraz doskonałe zaplecze technologiczne Grupy MNI w warunkach pogarszającej się koniunktury gospodarczej pozwoliło w końcu III kwartału 2008 na poprawienie udziału w rynku. Poprawa ta znalazła w sposób znaczący odzwierciedlenie w zwiększonych w stosunku do dotychczasowych III kwartałów przychodach Grupy w IV Kwartale. Celem Zarządu jest utrzymanie w ostatnim kwartale 2008 roku osiągniętych dotychczas poziomów marż przy istotnie zwiększonych przychodach.

W zakresie usług telekomunikacyjnych rezygnacja z utrzymywania znaczących poziomów przychodów z terminacji ruchu spowodowała brak osiągnięcia zakładanych poziomów sprzedaży. Była to świadoma decyzja związana z pogarszającą się rentownością tej działalności co w konsekwencji prowadziło do zwiększenia ryzyka współpracy z niektórymi uczestnikami rynku. Należy podkreślić, iż rentowność oraz osiągnięte poziomy zysku w pełni odpowiadają założonym na bieżący rok planom Grupy w tym obszarze działalności a jedynie poziom przychodów odbiega od budżetu i prognoz.

**W związku z osiągniętymi w III kwartale 2008 roku wynikami, Zarząd Grupy MNI informuje iż podtrzymuje opublikowaną we wrześniu 2006 roku prognozę finansową na rok 2008 w obszarze przychodów oraz zysku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA).**

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe MNI S.A.

Data sporządzenia:

12-11-2008

Zawartość sprawozdania:

1. Wybrane dane finansowe
2. Bilans
3. Rachunek Zysków i Strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.01.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	131 744	133 000	38 403	34 714
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 624	15 754	6 886	4 112
III. Zysk (strata) brutto	17 868	12 602	5 209	3 289
IV. Zysk (strata) netto	14 849	12 049	4 328	3 145
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 764	22 683	11 883	5 920
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 775	-94 813	-13 052	-24 747
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 515	85 421	7 146	22 295
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	20 504	13 291	5 977	3 469
IX. Aktywa razem	352 933	336 739	103 551	89 143
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 620	147 957	44 192	39 168
XI. Zobowiązania długoterminowe	92 044	69 870	27 006	18 496
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 112	76 004	16 757	20 120
XIII. Kapitał własny	202 313	188 782	59 359	49 975
XIV. Kapitał zakładowy	90 286	90 286	26 490	23 901
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	201 068	181 921	58 994	48 159
XVI. Liczba akcji (w szt.)	90 286 232	90 286 232	90 286 232	90 286 232
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,16	0,13	0,05	0,03
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,23	2,01	0,65	0,53

## 2. Bilans

BILANS	w tys.PLN		
	30.09.2008r.	31.12.2007r.	30.09.2007r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>256 023</b>	<b>237 576</b>	<b>242 591</b>
1. Wartości niematerialne	20 018	20 066	19 740
2. Wartość firmy	90 795	90 698	90 697
3. Rzeczowe aktywa trwałe	116 413	119 398	124 024
4. Należności długoterminowe	1 887	3 204	5 536
4.1. Od pozostałych jednostek	1 887	3 204	5 536
5. Inwestycje długoterminowe	23 222	105	5
5.1. Długoterminowe aktywa finansowe	23 222	105	5
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	18 102		
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	18 102		
b) w pozostałych jednostkach	5 120	105	5
- udzielone pożyczki	5	105	5
- akcje w pozostałych jednostkach	5 115		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 688	4 105	2 589
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>96 910</b>	<b>78 527</b>	<b>94 148</b>
1. Zapasy	289	650	542
2. Należności krótkoterminowe	67 692	65 761	69 561
2.1. Od jednostek powiązanych	673	9 358	
a) z tytułu dostaw i usług	602	55	
- od jednostek niekonsolidowanych	602	55	
b) pozostałe	71	9 303	
- od jednostek niekonsolidowanych	71	9 303	
2.2. Od pozostałych jednostek	67 019	56 403	69 561
a) z tytułu dostaw i usług	52 701	43 796	41 604
b) pozostałe	14 318	12 607	27 957
3. Inwestycje krótkoterminowe	28 929	12 116	24 045
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 891	12 116	23 547
a) w jednostkach powiązanych	144	4 295	3 657
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym	144	4 295	3 657
b) w pozostałych jednostkach	508	86	116
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 239	7 735	19 774
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	38		498
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>352 933</b>	<b>316 103</b>	<b>336 739</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>202 313</b>	<b>193 967</b>	<b>188 782</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>201 068</b>	<b>187 016</b>	<b>181 921</b>
1.1. Kapitał zakładowy	90 286	90 286	90 286
1.2. Kapitał zapasowy	69 589	51 237	49 850
1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-612	-53	-36
1.4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 047	1 047	1 047
1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 909	26 470	28 725
1.6. Zysk (strata) netto	14 849	18 029	12 049
<b>2. Kapitał mniejszości</b>	<b>1 245</b>	<b>6 951</b>	<b>6 861</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>150 620</b>	<b>122 136</b>	<b>147 957</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 464</b>	<b>1 176</b>	<b>2 083</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 357	1 014	1 905
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	34	31
a) długoterminowa	33	34	31
1.3. Pozostałe rezerwy	74	128	147
a) krótkoterminowe	74	128	147
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>92 044</b>	<b>65 079</b>	<b>69 870</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek	92 044	65 079	69 870
a) kredyty i pożyczki	66 667	38 949	42 630
b) pozostałe	25 377	26 130	27 240
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 112</b>	<b>55 881</b>	<b>76 004</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7	8	
a) z tytułu dostaw i usług	7	8	
- do jednostek niekonsolidowanych	7	8	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	57 105	55 873	76 004
a) kredyty i pożyczki	14 300	17 275	16 489
b) z tytułu dostaw i usług	19 894	26 316	22 482
c) pozostałe	22 911	12 282	37 033
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>352 933</b>	<b>316 103</b>	<b>336 739</b>

### 3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.PLN			
	01.07.-30.09.2008r.	01.01.-30.09.2008r.	01.07.-30.09.2007r.	01.01.-30.09.2007r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>	<b>47 606</b>	<b>131 744</b>	<b>48 840</b>	<b>133 000</b>
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	208	1 118		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 566	131 126	48 776	132 802
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	40	618	64	198
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>	<b>35 372</b>	<b>100 274</b>	<b>35 075</b>	<b>107 264</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 343	99 910	35 031	106 698
2. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	29	364	44	566
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>12 234</b>	<b>31 470</b>	<b>13 765</b>	<b>25 736</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży, w tym:</b>	<b>3 962</b>	<b>8 758</b>	<b>955</b>	<b>3 646</b>
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6	7		
<b>V. Koszty ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>1 484</b>	<b>5 281</b>	<b>2 435</b>	<b>6 915</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>6 788</b>	<b>17 431</b>	<b>10 375</b>	<b>15 175</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 754</b>	<b>9 342</b>	<b>478</b>	<b>3 563</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	2 380	2 343		2 127
2. Inne przychody operacyjne, w tym:	374	6 999	478	1 436
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>569</b>	<b>3 149</b>	<b>2 066</b>	<b>2 984</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	83	79	9	7
2. Inne koszty operacyjne	486	3 070	2 057	2 977
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>8 973</b>	<b>23 624</b>	<b>8 787</b>	<b>15 754</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>402</b>	<b>882</b>	<b>334</b>	<b>1 174</b>
1. Odsetki, w tym:	376	762	278	1 096
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	8	61	41	41
2. Zysk ze zbycia inwestycji	4	4		
3. Inne	22	116	56	78
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>2 081</b>	<b>6 638</b>	<b>1 303</b>	<b>4 326</b>
1. Odsetki	1 334	4 775	1 062	3 029
2. Strata ze zbycia inwestycji			1	1
3. Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		1 010		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	4	24	86	316
5. Inne	743	829	154	980
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>7 294</b>	<b>17 868</b>	<b>7 818</b>	<b>12 602</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 294</b>	<b>17 868</b>	<b>7 818</b>	<b>12 602</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>807</b>	<b>2 936</b>	<b>983</b>	<b>504</b>
a) część bieżąca	636	2 045	752	
b) część odroczone	171	891	231	504
<b>XV. Zysk (strata) mniejszości</b>	<b>-31</b>	<b>-83</b>	<b>-12</b>	<b>-49</b>
<b>XVI Zysk (strata) netto (XIII+/-XV)</b>	<b>6 456</b>	<b>14 849</b>	<b>6 823</b>	<b>12 049</b>
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 425	14 766	6 811	12 000
- zysk (strata) netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych	31	83	12	49
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	90 286 232	90 286 232	90 286 232	66 460 698
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,07	0,16	0,08	0,18

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN	
	01.01.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>193 661</b>	<b>108 051</b>
b) korekty błędów podstawowych	306	548
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>193 967</b>	<b>108 599</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	90 286	22 572
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		67 714
a) zwiększenia (z tytułu)		67 714
- emisji akcji (wydania udziałów)		67 714
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	90 286	90 286
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	49 622	45 214
- korekta lat ubiegłych	1 615	
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	51 237	45 214
2.2. Zmiany kapitału zapasowego	18 352	4 636
a) zwiększenia (z tytułu)	19 369	11 656
- z podziału zysku (ustawowo)	6 223	
- inne korekty	1 298	4 246
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 260	710
- przesięgowania zysku z lat ubiegłych	9 588	6 700
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 017	7 020
- inne korekty	1 017	7 020
2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	69 589	49 850
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-53	
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-559	-36
a) zmniejszenia (z tytułu)	559	36
- inne korekty	559	36
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-612	-36
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 047	1 047
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 047	1 047
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	45 808	32 996
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	45 812	33 061
a) korekty błędów podstawowych	-1 309	548
porównywalnych	44 503	33 609
a) zwiększenia (z tytułu)		8 685
- inne korekty		8 685
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 497	13 446
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	18 070	10 946
- inne korekty	427	2 500
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	26 006	28 848
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4	65
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4	65
a) zwiększenia (z tytułu)	93	58
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	93	58
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	97	123
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	25 909	28 725
6. Wynik netto	14 849	12 049
a) zysk netto	14 933	16 926
b) strata netto	84	4 877
7. Kapitał mniejszości na początek okresu	6 951	6 222
a) zwiększenia	83	787
b) zmniejszenia	5 789	148
7.1. kapitał mniejszości na koniec okresu	1 245	6 861
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>202 313</b>	<b>188 782</b>

## 5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN	
	01.01.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	17 868	12 602
II. Korekty razem	22 896	10 081
1. Amortyzacja	19 646	21 765
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-31	
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 240	-5 813
4. Zmiana stanu rezerw	1 069	-3 188
5. Zmiana stanu zapasów	361	-152
6. Zmiana stanu należności	16 647	-17 433
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 178	5 577
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-633	3 561
9. Podatek dochodowy od zysku brutto	81	745
10. Podatek dochodowy zapłacony	-2 194	-455
11. Umorzenia raty koncesji w wys.odniesionej na wynik finansowy		-58
12. Inne korekty	-1 632	5 532
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	40 764	22 683
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	-1 179	16 216
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171	6 770
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		539
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-1 350	8 907
a) w jednostkach powiązanych		8 907
b) w pozostałych jednostkach	-1 350	
- zbycie aktywów finansowych	-1 372	
- odsetki	22	
II. Wydatki	43 596	111 029
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	20 233	23 561
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	12	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	23 338	87 468
a) w jednostkach powiązanych	18 001	87 468
- nabycie aktywów finansowych - niekonsolidowane	18 001	87 468
b) w pozostałych jednostkach	5 337	
- nabycie aktywów finansowych	5 337	
4. Inne wydatki inwestycyjne	13	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-44 775	-94 813
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	85 671	103 739
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		103 739
2. Kredyty i pożyczki	81 320	
3. Inne wpływy finansowe	4 351	
II. Wydatki	61 156	18 318
1. Spłaty kredytów i pożyczek	55 688	13 992
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	237	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	724	959
4. Odsetki	3 362	2 899
5. Spłata rat koncesji		468
6. Spłata rat układu	536	
7. Inne wydatki finansowe	609	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	24 515	85 421
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>20 504</b>	<b>13 291</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>20 504</b>	<b>13 291</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 735</b>	<b>6 483</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>28 239</b>	<b>19 774</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ MNI ZA III KWARTAŁ 2008**

**1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

1. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2008 roku (kwartalne) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
2. Pozycje wykazane w skonsolidowanym raporcie kwartalnym sprawozdania są ustalone zgodnie z obowiązującymi zasadami wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i odzwierciedlają rzeczywistą sytuację majątkową Grupy Kapitałowej MNI.
3. Zgodnie z obowiązującymi przepisami od 2005 roku MNI S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.
4. Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.
5. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową MNI przedstawione zostały w RB 61/2006, przekazanych do publicznej wiadomości.
6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie zawiera porównywalne dane z analogicznym okresem roku poprzedniego.
7. W okresie objętym sprawozdaniem:
  - nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej,
  - po 30.09.2008 roku nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MNI.

**2. Wykaz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których dane objęte są skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniem finansowym:**

1. MNI Telecom S.A. (d.Telefonia Pilicka Sp. z o.o.) z siedzibą w Radomiu - usługi telekomunikacyjne - 100% udziałów.
2. MNI Premium S.A.. (d.Legion Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie - usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane - 100% udziałów.
3. Breakpoint Sp. z o.o. w Warszawie – działalność edycyjna w zakresie oprogramowania – 100 % udziałów.
4. Telestar Sp. z o.o. w Warszawie –usługi w zakresie mediów, turystyki - 95,75% udziałów
5. Euro Digital Corporation Ltd.- Spółka prawa brytyjskiego – usługi w zakresie mediów - 95,75% udziałów (100% udziałów należy do spółki Telestar Sp. z o.o)

### 3. Postępowania przed sądami lub innymi organami

Spółka informuje również, że nie wszczęto przed Sądem lub organem administracji publicznej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki i jednostek zależnych, których wartość stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Spółki.

### 4. Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej MNI na dzień 30.09.2008 r.

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zabezpieczonego majątku na dzień 30.09.2008 tys. PLN
<b>Zobowiązania z tytułu kredytu:</b>			
Bank przyznający kredyt			
1. przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości	BRE Bank	Środki trwałe	80 000 tys. PLN
2. weksle			4 661 tys. PLN
3. cesja wierzytelności z wystawionych faktur-MNI Premium (d. Legion Polska Sp. z o.o.)	BRE Bank		1 500 tys. PLN
4. MNI Telecom S.A. kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank	poręczenie MNI S.A.	1 500 tys. PLN

#### Ad.1

W dniu 1 czerwca 2006 roku Spółka MNI Telecom podpisała umowę z MNI S.A. na zakup środków trwałych. Majątek zakupiony od MNI S.A. był zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A., tym samym MNI TELECOM Sp. z o.o. stała się dłużnikiem solidarnym z MNI S.A. w stosunku do BRE Bank S.A.

#### Udzielone poręczenia bankowe MNI S.A. dla :

1. MNI Telecom S.A.. w Radomiu - 4 500 tys. PLN

### 5. Informacja o Grupie i opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

Spółka MNI S.A., wraz ze spółkami zależnymi, tworzy jedną z najdynamiczniej rozwijających się grup medialno-telekomunikacyjnych notowanych na GPW w Warszawie.

W oparciu o posiadany potencjał technologiczny, spółki wchodzące w skład Grupy MNI, prowadzą działalność w dwóch podstawowych obszarach: usług medialnych oraz publicznych usług telekomunikacyjnych, w tym również jako operator usług mobilnych w modelu MVNO.

Grupa MNI specjalizuje się w tworzeniu usług multimedialnych oraz integracji usług dodanych dla rynku mediów oraz sektora marketingowego i pozostaje obecnie jednym z wiodących dostawców kontentu dla portali i telewizji IP. Podstawowy obszar aktywności technologicznej to telefonia mobilna GSM oraz 3G.

MNI S.A. jako jedna z pierwszych firm podjęła działalność operatorską w obszarze telekomunikacji mobilnej jako wirtualny operator (MVNO). W końcu roku 2007 uruchomiła dwie marki MVNO, Simfonia i EzoMobile.

Wśród klientów Grupy MNI są wiodące firmy z branży telekomunikacyjnej, medialnej i FMCG. Na polskim rynku Grupa MNI nie posiada bezpośredniego konkurenta działającego we wszystkich segmentach prowadzonych przez Spółkę aktywności. Z blisko 25 procentowym udziałem w rynku usług dodanych MNI zajmuje zdecydowanie pozycję lidera. Natomiast w segmencie usług telekomunikacyjnych Grupa MNI (poprzez spółkę zależną MNI Telecom S.A.) zajmuje czwartą pozycję wśród alternatywnych operatorów telekomunikacyjnych.

W ramach grupy:

- MNI S.A. – jednostka dominująca, odpowiada za zarządzanie finansowe spółkami zależnymi oraz nadzór strategiczny nad ich rozwojem,
- MNI Premium S.A. (d. Legion Polska Sp. z o.o.) zajmuje się tzw. medialnymi usługami dodanymi typu Premium rate oraz kampaniami marketingowymi.
- Telstar Sp. z o.o. jest właścicielem polskiego kanału telewizyjnego iTV nadawanego na platformach cyfrowych i w sieciach telewizji kablowych oraz dwóch kanałów telewizyjnych w Wielkiej Brytanii: Dating Chanel i Gaydate TV, jak też unikatowej grupy portali internetowych.
- MNI Telecom S.A. rozwija dotychczasową działalność telekomunikacyjną w oparciu o własną bazę ok. 60 tys. abonentów.
- Breakpoint Sp. z o.o. specjalizuje się w tworzeniu i sprzedaży usług i aplikacji dla telefonii mobilnej, dostarcza gry do sieci europejskich (Vodafone, T-Mobile, Orange, SFR) i sieci komórkowych w Brazylii i Dalekim Wschodzie.
- MNI Mobile S.A. realizuje projekty operatorów wirtualnych.

Zgodnie z realizowaną strategią, najistotniejszym czynnikiem wzrostu wartości Firmy w najbliższych latach oraz uzyskiwanych przez Grupę MNI przychodów i zysków z prowadzonej działalności będą usługi medialne.

Korzystając z możliwości bezpośredniego i praktycznie bezkosztowego dotarcia do abonentów MNI Telecom, Grupa MNI intensywnie rozwija w ostatnim czasie usługi inne niż telekomunikacyjne.

Wśród już uruchomionych są m.in. usługi finansowe - pożyczki oraz sprzedaż ratalna oferty turystycznej. Przeprowadzone analizy pozwalają prognozować, że w ciągu najbliższych 3 lat usługi inne niż telekomunikacyjne stanowią będą 50% przychodów MNI Telecom. Po przekroczeniu masy krytycznej Grupa powoła do życia spółkę celową MNI Financial.

Strategia grupy MNI na najbliższe lata zakłada także rozwój oparty o inwestycje w nowe, niszowe obszary pozwalające optymalnie wykorzystać posiadane technologie.

Grupa MNI planuje nadal konsekwentnie rozwijać usługi jako MVNO, samodzielnie, jak i w kooperacji z wieloma znanymi z obszaru medialnego markami, kierując ofertę do różnych grup docelowych. Jedną z nich stanowią dotychczasowi abonenci telefonii stacjonarnej MNI Telecom, którym zaoferowano usługi telefonii konwergentnej i szeroką ofertę usług dodanych pod marką SIMFONIA. Kolejna grupa to klienci rozpoznawalnych marek o ściśle zdefiniowanych potrzebach. W tym zakresie uruchomiony został projekt EZO Mobile.

Niezwykle przyszłościowym segmentem rozwoju usług Wirtualnego Operatora pozostaje współpraca z partnerami trzecimi i wykorzystanie ich bardzo znanych brandów do promocji usług. W takim modelu zostały już wprowadzone lub będą w najbliższym czasie oferty SNICKERS MOBILE, TELEPIN, CROWLEY TELEMOBILE.

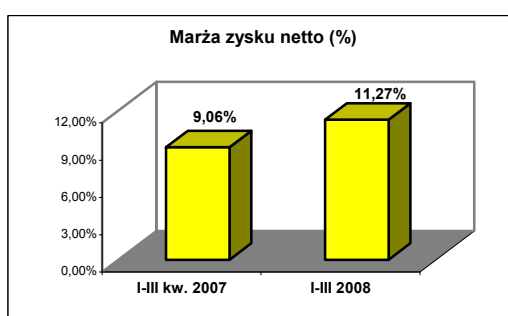
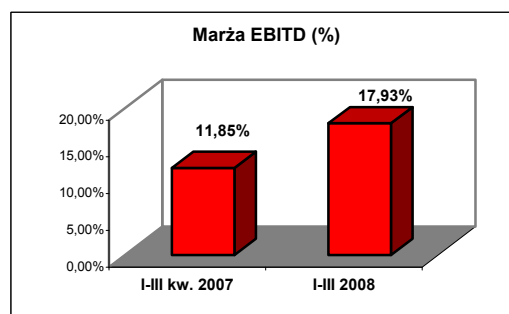
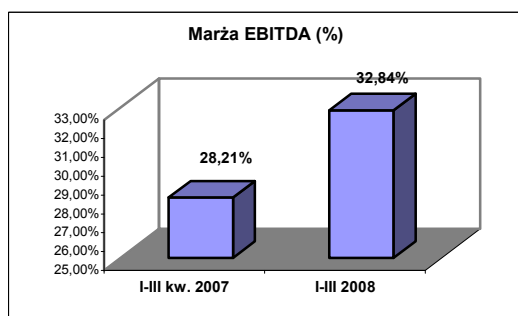
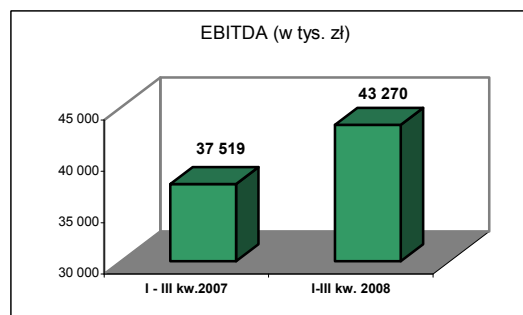
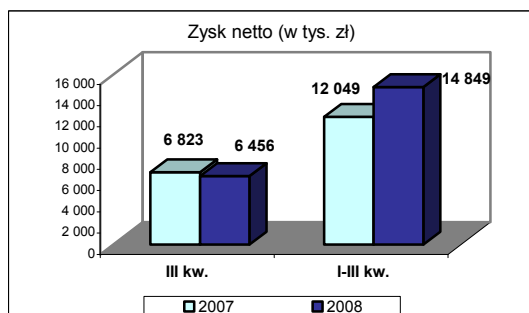
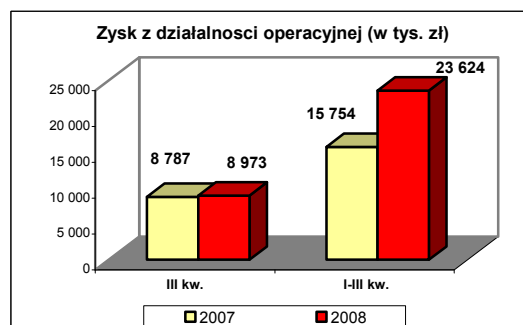
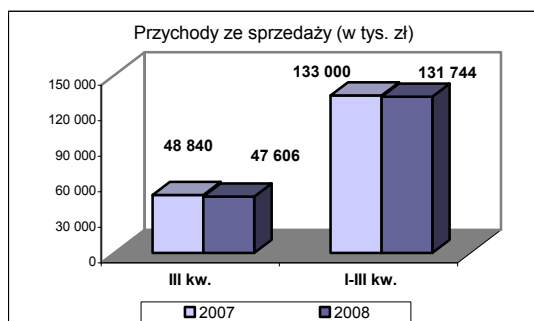
Analizując aktualną i przyszłą sytuację na rynkach kapitałowych Zarząd MNI S.A. planuje włączenie spółki Breakpoint w strukturę MNI Premium i upublicznienie powstałego podmiotu na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy.

W pierwszym tygodniu października br. MNI S.A. nabyła warunkowo 51,1% akcji biura turystycznego First Class, które świadczy usługi klientom biznesowym. Spółka planuje wejście na rynek usług detalicznych, na którym First Class nie było obecne. Wsparciem między innymi będzie przygotowywana aplikacja multimedialna, umożliwiająca prezentację oferty biura podróży w telefonach komórkowych. Usługa ta będzie oferowana zarówno klientom MNI, jak i innych operatorów.

Zamierzeniem docelowym Zarządu MNI S.A. jest przekształcenie telekomunikacyjno-medialnej grupy w fundusz, posiadający w swoim portfelu spółki zarówno o wysokim ARPU jak i rentowności.

W okresie o 1 lipca do 30 września 2008 roku skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej MNI wyniosły ponad 47 mln zł, zysk operacyjny 8,973 mln zł a zysk netto 6,456 mln zł.

Graficzne przedstawienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej MNI za III kwartał 2008 roku w porównaniu do III kwartału roku 2007, jak też wyniki na koniec tych kwartałów zostały zaprezentowane poniżej:



### 5.1) Istotne zdarzenia, które wystąpiły w Spółce oraz jej Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

- 4 lipca 2008** – zawarcie przez MNI S.A. z BRE Bank S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 80.000.000 złotych. Nadto do umowy powyższej jako Dłużnicy Dodatkowi na zasadach przystąpienia do długu, przystąpiły spółki zależne od MNI S.A., tj. MNI Telecom Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu oraz MNI Premium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powyższy kredyt został zaciągnięty z przeznaczeniem przede wszystkim na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy kredytowej z dnia 11 sierpnia 2005 roku z późniejszymi zmianami (raport bieżący 41/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku oraz raport bieżący

nr 51/2005 roku z dnia 15 grudnia 2005 roku) oraz na sfinansowanie bieżących zobowiązań spółki MNI S.A., w tym na sfinansowanie lub refinansowanie zakupu udziałów lub akcji w innych spółkach.

Kredyt powyższy został udzielony na okres do 20 stycznia 2015 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie WIBOR 1M plus marża banku w wysokości 1,65%.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu natomiast jest:

- (a) zastaw rejestrowy za zbiorze rzeczy i praw o zmiennym składzie stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa MNI S.A., MNI Premium S.A. oraz MNI Telecom S.A.;
  - (b) zastaw na akcjach MNI S.A. posiadanych w kapitale zakładowym MNI Premium S.A. oraz MNI Telecom S.A.;
  - (c) cesja praw z umów ubezpieczenia;
  - (d) pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami dłużników prowadzonymi przez BRE Bank S.A.
- (e) oświadczenia każdej ze spółek o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego.

Zabezpieczenie powyższe nie wykracza poza standardowe zabezpieczenia stosowane przez banki komercyjne dla zabezpieczenia kredytów inwestycyjnych w kwocie co udzielony spółce MNI S.A. Poza tym są to zabezpieczenia tożsame co do zakresu i warunków z zabezpieczeniami udzielonymi jak dotychczas na zabezpieczenie kredytu z dnia 11 sierpnia 2005 roku.

2. **30 lipca 2008** - podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI S.A. uchwały ws. wyrażenia zgody w trybie § 16 ust.2 pkt b) Statutu Spółki w zw. z art. 393 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych w przedmiocie ustanowienia zastawu na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w związku z zaciągnięciem przez MNI S.A. zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie osiemdziesiąt milionów złotych na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego zawartej w dniu 4 lipca 2008 roku z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą.
3. **10 września 2008** - zawarcie przez spółkę zależną MNI Premium S.A. porozumienia ws. wznowienia współpracy ze spółką EuroZet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 1 stycznia 2007 roku. Przedmiotem powyższej współpracy jest m.inn. realizacja przez MNI Premium usług interaktywnych zleconych przez EuroZet, przetwarzanie/administrowanie Bazami Danych.

## 5.2) Informacja o zdarzeniach, które wystąpiły po 30.09.2008

**4 października 2008** - zawarcie warunkowej umowy sprzedaży 555.033 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja w kapitale zakładowym spółki First Class Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Z chwilą przejścia na MNI S.A. prawa własności powyżej wskazanych akcji, łączny udział MNI S.A. w kapitale zakładowym spółki First Class S.A. wyniesie 51,12%. Nabycie wyżej wymienionych akcji nastąpi za cenę 15.014.400,-zł z dniem 1 stycznia 2009 roku, pod warunkiem zawieszającym, tj; (i) wyrażenia przez BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zgody na nabycie akcji w spółce First Class S.A., (ii) wyrażenia przez Radę Nadzorczą MNI S.A. zgody na nabycie akcji na warunkach określonych w zawartej umowie oraz (iii) zarejestrowania przez sąd rejestrowy właściwy dla spółki First Class dokonanych zmian w Statucie Spółki. Nabycie akcji nastąpi z środków własnych MNI S.A. pochodzących między innymi z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A..

Inwestycja w spółkę First Class S.A. ma charakter inwestycji długoterminowej. Spółka First Class jest właścicielem biura podróży First Class.

## 6. Prognozy wyników

W dniu 29 maja 2008 roku Zarząd MNI SA podał do publicznej wiadomości (RB nr 17/2008) prognozy wyników finansowych netto poszczególnych spółek zależnych Grupy MNI na rok 2008.

Prognozy te zostały sporządzone na podstawie aktualnie uzyskiwanych wyników przez spółki zależne, prognoz rozwoju rynku usług medialnych oraz telekomunikacyjnych na koniec roku 2008 oraz w świetle planowanych przez Spółkę działań w ramach realizacji strategii rozwoju.

	<b>MNI Premium S.A.</b>	<b>MNI Telecom S.A.</b>	<b>Telestar S.A.</b>	<b>Breakpoint S.A.</b>
Zysk netto	14.500.000	500.000	5.500.000	1.500.000

Jednocześnie w świetle wyników prezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym Zarząd Spółki podtrzymuje możliwość zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników dla Grupy Kapitałowej MNI na rok 2008.

## 7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu MNI S.A.

Według informacji posiadanych przez MNI S.A.:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Stan na dzień 12.08.2008</b>		<b>Stan na dzień 12.11.2008</b>	
	Liczba akcji/Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji/Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
com.Investment Sp. z o.o.	29.430.566/ 29.430.566	32,59 % / 32,59 %	29.430.566/ 29.430.566	32,59 % / 32,59 %
Andrzej Piechocki	11.535.838 / 11.535.838	12,78 % / 12,78 %	13.439.337 / 13.439.337	14,88 % / 14,88 %
Fundusz ING *)	5.817.189 / 5.817.189	6,44 % / 6,44 %	5.817.189 / 5.817.189	6,44 % / 6,44 %

### Fundusz ING \*)

ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zarządzany przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna)

## 8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji MNI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

<b>Członek Zarządu</b>	<b>Stan na dzień 12.08.2008</b>	<b>Stan na dzień 12.11.2008</b>
Piotr Majchrzak	433.599	633.599

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Stan na dzień 12.08.2008</b>	<b>Stan na dzień 12.11.2008</b>
Andrzej Piechocki	11 535.838	13.439.337

- Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji MNI S.A.

## 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, poręczenia i kredyty

Spółki Grupy MNI w okresie sprawozdawczym zawarły na zasadach rynkowych z jednostkami zależnymi. transakcje polegające na sprzedaży usług. Wartość transakcji w okresie sprawozdawczym wynosiła tys. 1 133 tys. zł.

**Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązаныmi konsolidowanymi na dzień 30.09.2008r.**

- |  |                |
|--|----------------|
| • z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych | 37 620 tys. zł |
| • pozostałe należności długoterminowe            | 323 tys. zł    |
| • pozostałe należności krótkoterminowe           | 3 220 tys. zł  |
| • należności z tytułu pożyczek                   | 100 tys. zł    |

**10. Inne informacje**

W III kwartale 2008 roku spółki Grupy terminowo regulowały zobowiązania z tytułu kredytów, podatków, ZUS, zobowiązania wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego jednostki dominującej oraz wobec dostawców.

**11. Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą MNI S.A.****Rada Nadzorcza MNI S.A.**

- Pan Andrzej Jerzy Piechocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rad Nadzorczej
- Pan Michał Jakub Tomczak - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Wiesław Eider - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Marek Malinowski - Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 20 czerwca 2008 r.

**Zarząd MNI S.A.**

- Pan Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu

**12. Przyjęte wartości kursu**

Sposób przeliczania złotych na EURO określa § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku tzn.:

- poszczególne pozycje bilansu przelicza się na złote lub euro według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski – dla danych za III kwartał 2008 roku przyjęto kurs EURO z dnia 30.09.2008 roku. tj. **3,4093** a dla danych za III kwartał 2007 roku kurs z dnia 30.09.2007 roku w wysokości **3,7775**
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Za okres od 01.01..2008 do 30.09.2008 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **3,4305**

Za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **3,8314**

**Warszawa, dnia 12 listopada 2008 r.**

.....  
**Piotr Majchrzak**  
**Prezes Zarządu**