



Raport Kwartalny

za IV kwartał 2007 roku

Spółki MNI S.A.

Zawierający:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe MNI S.A. za IV kwartał 2007 roku
- Informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego MNI S.A. za IV kwartał 2007 roku

www.mni.pl

Sprawozdanie finansowe MNI S.A.

Data sporządzenia:

27-02-2008

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. zł		w tys. EUR	
	01.01.-31.12.2007	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2007	01.01.-31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	51 380	105 805	13 604	27 136
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 281	10 539	3 252	2 703
III. Zysk (strata) brutto	8 527	5 949	2 258	1 526
IV. Zysk (strata) netto	9 820	6 355	2 600	1 630
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 451	13 940	-4 091	3 575
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 537	-2 619	-8 880	-672
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 208	-10 405	12 499	-2 669
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 780	916	-471	235
IX. Aktywa razem	226 687	180 502	63 285	47 114
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 830	105 121	20 611	27 438
XI. Zobowiązania długoterminowe	41 662	57 180	11 631	14 925
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 760	44 027	8 867	11 492
XIII. Kapitał własny	152 857	75 381	42 674	19 676
XIV. Kapitał zakładowy	90 286	22 572	25 205	5 892
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152 857	75 301	42 674	19 655
XVI. Liczba akcji (w szt.)	90 286 232	22 571 558	90 286 232	22 571 558
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,11	0,28	0,03	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,69	3,34	0,47	0,87

2. Bilans

BILANS	w tys. zł	
	31.12.2007r.	31.12.2006r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	153 517	136 134
1. Wartości niematerialne	11 057	15 791
2. Wartość firmy	4 633	4 633
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 783	31 256
4. Należności długoterminowe	3 204	4 744
4.1. Od pozostałych jednostek	3 204	4 744
5. Inwestycje długoterminowe	129 346	75 143
5.1.. Długoterminowe aktywa finansowe	129 346	75 143
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	129 346	75 143
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	129 346	75 143
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 494	4 567
II. Aktywa obrotowe	73 170	44 368
1. Zapasy	11	250
2. Należności krótkoterminowe	67 328	41 155
2.1. Od jednostek powiązanych	40 745	18 517
a) z tytułu dostaw i usług	40 745	18 517
2.2. Od pozostałych jednostek	26 583	22 638
a) z tytułu dostaw i usług	16 632	19 865
b) pozostałe	9 951	2 773
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 831	2 963
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 831	2 963
a) w jednostkach powiązanych	5 089	
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	794	
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym	4 295	
b) w pozostałych jednostkach	86	527
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	656	2 436
A k t y w a r a z e m	226 687	180 502
PASYWA		
I. Kapitał własny razem	152 857	75 381
1. Kapitał zakładowy	90 286	22 572
2. Kapitał zapasowy	51 299	44 944
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 047	1 047
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	405	463
5. Zysk (strata) netto	9 820	6 355
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 830	105 121
1. Rezerwy na zobowiązania	408	3 914
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331	3 698
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9
a) długoterminowa	9	9
1.3. Pozostałe rezerwy	68	207
a) krótkoterminowe	68	207
2. Zobowiązania długoterminowe	41 662	57 180
2.1. Wobec pozostałych jednostek	41 662	57 180
a) kredyty i pożyczki	38 949	53 673
b) pozostałe	2 713	3 507
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 760	44 027
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7 897	1 091
a) z tytułu dostaw i usług	7 897	1 091
3.2. Wobec pozostałych jednostek	23 863	42 936
a) kredyty i pożyczki	15 753	16 088
b) z tytułu dostaw i usług	3 193	19 238
c) pozostałe	4 917	7 610
P a s y w a r a z e m	226 687	180 502

3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	01.10.-31.12.2007	01.01.-31.12.2007	01.10.-31.12.2006	01.01.-31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów, w tym:	7 172	51 380	30 396	105 805
- od jednostek powiązanych	2 719	11 834	3 107	10 677
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 088	51 081	30 394	105 314
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	84	299	2	491
II. Koszty sprzedanych produktów i materiałów, w tym:	6 207	39 447	27 861	93 132
- od jednostek powiązanych	1 210	4 418	1 434	6 881
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 122	39 148	27 859	92 637
2. Wartość sprzedanych materiałów	85	299	2	495
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	965	11 933	2 535	12 673
IV. Koszty sprzedaży		375	224	1 275
V. Koszty ogólnego zarządu	1 076	4 192	601	2 772
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-111	7 366	1 710	8 626
VII. Pozostałe przychody operacyjne	434	7 866	4 813	5 178
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	6 644	2 792	2 797
2. Inne przychody operacyjne	427	1 222	2 021	2 381
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 438	2 951	2 734	3 265
1. Inne koszty operacyjne	2 438	2 951	2 734	3 265
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-2 115	12 281	3 789	10 539
X. Przychody finansowe	1 031	1 640	416	513
1. Odsetki, w tym:	43	653	14	88
- od jednostek powiązanych	29	29		
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	7	28		
2. Zysk ze zbycia inwestycji	988	987		30
3. Aktualizacja wartości inwestycji			396	395
4. Inne			6	
XI. Koszty finansowe	1 169	5 394	1 325	5 103
1. Odsetki, w tym:	1 104	3 992	1 264	4 875
- dla jednostek powiązanych				30
2. Aktualizacja wartości inwestycji	30	346		
3. Inne	35	1 056	61	228
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-2 253	8 527	2 880	5 949
XIII Zysk (strata) brutto	-2 253	8 527	2 880	5 949
XIV. Podatek dochodowy	-2 217	-1 293	-253	-406
b) część odroczone	-2 217	-1 293	-253	-406
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	-36	9 820	3 133	6 355
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	90 286 232	72 417 082	22 571 558	22 571 558
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,00	0,14	0,14	0,28

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2007	01.01.-31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	75 381	68 563
a) korekty błędów podstawowych		463
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	75 381	69 026
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 572	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	22 572
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	44 944	32 206
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 355	12 738
a) zwiększenia (z tytułu)	6 355	12 738
- przeks. kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych		125
- przeksięgowania zysku z lat ubiegłych	6 355	12 613
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	51 299	44 944
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		125
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-125
a) zmniejszenia (z tytułu)		125
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy		125
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
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	6 818	13 076
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 818	13 076
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 818	13 076
a) zmniejszenia (z tytułu)	6 355	12 613
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	6 355	12 613
- inne korekty		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	463	463
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	58	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	58	
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	58	
5.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	405	463
6. Wynik netto	9 820	6 355
a) zysk netto	9 820	6 355
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	152 857	75 381

5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2007	01.01.-31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	9 820	6 355
II. Korekty razem	-25 271	7 585
1. Amortyzacja	9 629	14 377
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		36
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-7 644	-4 108
4. Zmiana stanu rezerw	-3 506	-809
5. Zmiana stanu zapasów	239	116
6. Zmiana stanu należności	-20 897	-4 952
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 041	4 103
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 073	-1 254
9. Inne korekty	3 876	76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-15 451	13 940
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	42 728	10 879
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 817	10 799
2. Z aktywów finansowych, w tym:	8 911	80
a) w jednostkach powiązanych	8 911	80
II. Wydatki	76 265	13 498
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	9 068	10 448
2. Na aktywa finansowe, w tym:	67 197	3 050
a) w jednostkach powiązanych	67 197	3 050
- nabycie aktywów finansowych	67 197	3 050
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-33 537	-2 619
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	67 714	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	67 714	
II. Wydatki	20 506	10 405
1. Spłaty kredytów i pożyczek	15 209	8 571
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	841	1 043
3. Odsetki	3 833	29
4. Spłata rat układu	623	624
5. Inne wydatki finansowe		138
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	47 208	-10 405
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 780	916
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 780	916
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 436	1 520
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	656	2 436

INFORMACJA DODATKOWA
DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA IV KWARTAŁ 2007 SPÓŁKI MNI S.A.

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

1. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku (kwartalne) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
2. Pozycje wykazane w raporcie kwartalnym 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 Spółki.
3. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.
4. Zasady rachunkowości stosowane przez MNI S.A. przedstawione zostały w RB 61/2006, przekazanym do publicznej wiadomości.
5. Raport zawiera porównywalne dane z analogicznym okresem roku poprzedniego.
6. Działając zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka w IV kwartale 2007 roku:
 - zwiększyła wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 2 206 tys. PLN,
 - skorygowała utworzoną rezerwę na podatek dochodowy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 12 tys. PLN,
 - skorygowała odpisy aktualizujące, które zmniejszyły się o kwotę 30 tys. PLN
7. W okresie objętym sprawozdaniem;
 - po dniu 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

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

1. MNI Telecom Sp. z o.o. (d.Telefonia Pilicka Sp. z o.o.) z siedzibą w Radomiu - usługi telekomunikacyjne - 100% udziałów.
2. MNI Premium Sp. z o.o. (d.Legion Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie - usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane - 100% udziałów.
3. MNI Technology Development Sp. z o.o. (d.Szeptel International Sp. z o.o.) z siedzibą w Szeptowie, od dnia 31.05.2007 MNI Technology Development S.A. z siedzibą w Warszawie - Spółka tworząca i rozwijająca nowe technologie 3G, WAP itp. dla podmiotów zewnętrznych np. MTV, iTV oraz na potrzeby własne spółek Grupy – 100 % udziałów. Spółka objęta konsolidacją do dnia 06.07.2007 roku
4. MoCoHub Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – usługi medialne, dostarczanie treści multimedialnego – 100 % udziałów. (od dnia 26 kwietnia 2007 roku).
5. dataCOM S.A. z siedzibą w Ursusie – usługi telekomunikacyjne i hostingowe – 2.621.166 akcji stanowiących 77,98 % kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu posiada Spółka MNI Telecom Sp. z o.o.
6. Breakpoint Sp. z o.o. w Warszawie – działalność edycyjna w zakresie oprogramowania – 100 % udziałów.

7. Telestar Sp. z o.o. w Warszawie –usługi w zakresie mediów, turystyki - 95,75% udziałów zakupionych w dniu 02.07.2007r. (Na dzień 30.09.2007r.: suma bilansowa – 52 300 tys. PLN, wartość aktywów trwałych – 47 800 tys. PLN, wartość kapitału własnego – 3 097 tys. PLN).
8. Premier Telcom Limited– Spółka prawa brytyjskiego – usługi w zakresie mediów - 95,75% udziałów (100% udziałów należy do spółki Telestar Sp. z o.o. Na dzień 30.09.2007r. : suma bilansowa – 6 030 tys. PLN, wartość aktywów trwałych - 666 tys. PLN, wartość kapitału własnego – 3 127 tys. PLN.)

3. Postępowania przed sądami lub innymi organami

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

4. Zobowiązania warunkowe Spółki MNI S.A. na dzień 31.12.2007

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zabezpieczonego majątku na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu kredytu:			
	Bank przyznający kredyt		
1. przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości	BRE Bank	Środki trwałe	81 000 tys. PLN
2. weksle			4 121 tys. PLN

Udzielone gwarancje bankowe MNI S.A. dla :

1. Telekomunikacja Polska S.A . - 200 tys. PLN

Udzielone poręczenia bankowe MNI S.A. dla :

1. MNI Telecom Sp. z o.o. w Radomiu - 4 500 tys. PLN

5. 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 IV kwartale 2007 roku zakończona została zdecydowana większość działań reorganizacyjnych w Grupie oraz kontynuowany był ostatni etap prac wdrożeniowych, związanych z uruchomieniem projektu MVNO (operator wirtualny).

Zgodnie z przyjętą strategią działalność Grupa MNI koncentruje się głównie na rozwoju usług medialnych i utrzymaniu wiodącej pozycji tych usług w strukturze przychodowej Grupy.

W wyniku przeprowadzonych w roku 2007 roku działań restrukturyzacyjnych Grupy MNI jednostka dominująca jaką jest spółka MNI S.A. odpowiadać będzie za zarządzanie finansowe spółkami zależnymi oraz nadzór strategiczny nad ich rozwojem. Natomiast:

- wyodrębnienie i skupienie działalności związanej z telekomunikacyjnymi usługami dodanymi zrealizowane zostało w spółce zależnej MNI Premium Sp. z o.o.,

- skoncentrowanie dotychczasowej działalności telekomunikacyjnej w spółce zależnej MNI Telecom Sp. z o.o.
- wdrożenie i nadzór nad realizacją projektu MVNO (operator wirtualny) w spółce zależnej MNI Mobile S.A.
- rozwój działalności medialnej kontynuowany będzie w spółce zależnej Telestar,.

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

1. **21 listopada 2007** - Nabycie przez spółkę zależną MNI Premium S.A. 2085 udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy udział w spółce Telestar Sp. z o.o., stanowiących 13,98% kapitału zakładowego spółki Telestar Sp. z o.o. za cenę 5.946.000,- zł. Po przejściu prawa własności 2085 udziałów na spółkę MNI Premium S.A., posiada ona w sumie 7085 udziałów spółki Telestar Sp. z o.o., co stanowi 47,49 procent jej kapitału zakładowego. Łącznie spółki z Grupy Kapitałowej MNI posiadają 14.285 udziałów spółki Telestar Sp. z o.o., co stanowi 95,75 procent jej kapitału zakładowego.
2. **28 listopada 2007** - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki (Raport bieżący nr 69/2007)
 - zmiana składu Zarządu i Rady Nadzorczej
 - zmiana Statutu Spółki oraz przyjęcie zmienionego Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki wynikających z konieczności dostosowania postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku, a wchodzących w życie w dniu 1 stycznia 2008 roku.
 - zmiana Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w okresie do dnia 30 czerwca 2008 roku o kwotę nie wyższą niż 3.269.000 zł. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem, iż akcje nowej lub nowych emisji będą wydawane w zamian za wkład gotówkowy, a cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, przy czym w odniesieniu do akcji emitowanych w celu realizacji programu motywacyjnego skierowanego dla członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych cena ta nie może być niższa niż 4,50 PLN za jedną akcję.
3. **4 grudnia 2007** - podpisanie kolejnej umowy partnerskiej dotyczącą stworzenia dedykowanego brandu mobilnego dla Crowley Data Poland, z wykorzystaniem możliwości i infrastruktury Operatora Wirtualnego. Crowley (wiodący dostawca usług głosowych, transmisji danych oraz dostępu do Internetu) będzie świadczył usługi pod własną marką.
4. **10 grudnia 2007** – zakończenie prac nad uruchomieniem przez spółkę zależną MNI Mobile odebranych od PTK Centertel dedykowanych funkcjonalności oraz infrastruktury teleinformatycznej Wirtualnego Operatora Mobilnego MVNO.
5. **14 grudnia 2007** - Nabycie przez spółkę MNI S.A. od spółki zależnej MNI Telecom Sp. z o.o. 100% akcji w spółce MNI Mobile w celu ulokowania działalności MVNO w zakupionej spółce

5.2) Informacja o zdarzeniach, które wystąpiły po 31.12.2007

1. **25 stycznia 2008** - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (raport bieżący nr 3/2008)
 - udzielenie przez Walne Zgromadzenie zgody na przystąpienie przez Zarząd Spółki do realizacji programu nabywania akcji własnych („Program”), opierającego się na następujących założeniach:
 1. W wyniku realizacji Programu Spółka zamierza nabyć akcje własne celem ich umorzenia poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Działanie to jest elementem realizacji strategii Zarządu mającej na celu zrealizowanie oczekiwań Akcjonariuszy oraz Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w zakresie wzrostu wartości akcji.
 2. Programem będą objęte akcje Spółki („Akcje”) notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

3. W ramach realizacji Programu Spółka będzie mogła nabyć nie więcej niż 10% ogólnej liczby Akcji według stanu na ostatni dzień realizacji Programu, co odpowiadać powinno nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki ustalonego na ten dzień.
 4. Zarząd będzie upoważniony do przeznaczania na realizację Programu środków finansowych w wysokości nie większej niż 40.628.804,- złote. Środki te pochodzić będą ze środków własnych Spółki.
 5. Cena nabycia Akcji będzie każdorazowo ustalana przez Zarząd z zastrzeżeniem, że:
 - a) Cena ta nie będzie mogła być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
 - b) Cena ta nie będzie wyższa niż 4,50 złotych.
 6. W ramach realizacji Programu Spółka dziennie będzie mogła nabyć nie więcej niż 25% odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów Akcjami na GPW w ciągu 20 dni bezpośrednio poprzedzających każdy dzień nabycia.
 7. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności Akcji Spółka będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany próg 25% nie więcej jednak niż 50%, po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz opinii publicznej o takim zamiarze.
 8. Upoważnienie do realizacji Programu zostało udzielone na okres 18 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały lub do czasu wyczerpania się środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu, o których mowa w pkt. 4 powyżej.
 9. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd kierując się interesem Spółki oraz jej Akcjonariuszy będzie mógł:
 - a) Zakończyć Program przed wygaśnięciem upoważnienia, udzielonego przez Walne Zgromadzenie; albo
 - b) Odstąpić od przeprowadzenia Programu.
 10. Przed przystąpieniem do realizacji Programu, Zarząd zobowiązany będzie ogłosić pełne szczegółowe informacje dotyczące Programu, w tym w szczególności:
 - a) Cel
 - b) Podstawę prawną
 - c) Maksymalną cenę
 - d) Maksymalną liczbę Akcji objętych Programem
 - e) Okres, na który udzielono upoważnienia do realizacji Programu
 - f) Dzień przystąpienia przez Zarząd do realizacji Programu
 - g) Dzień zakończenia realizacji Programu.
 11. Zarząd poda do publicznej wiadomości ewentualny wcześniejszy termin zakończenia realizacji Programu albo fakt odstąpienia od jego realizacji.
 12. Zarząd zobowiązany będzie też do podania do publicznej wiadomości:
 - a) Za każdy dzień realizacji Programu – liczby Akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu oraz ich średniej ceny;
 - b) Po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji.
2. **25 stycznia 2008** - decyzja nr DK-029/2008–3/288 Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji o zmianie treści koncesji nr 288/2003-T z dnia 29 kwietnia 2003 roku przyznanej spółce Telestar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez między innymi wpisanie w miejsce spółki com. Investment jako większościowego udziałowca spółki MNI S.A. z siedzibą w Warszawie.

6. Prognozy wyników

W IV kwartale 2007 Spółka nie publikowała prognoz finansowych. W świetle wyników prezentowanych w raporcie kwartalnym Zarząd Spółki podtrzymuje możliwość zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników dla Grupy Kapitałowej MNI na rok 2007.

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

Według informacji posiadanych przez MNI S.A.:

Akcjonariusze	Stan na dzień 14.11.2007		Stan na dzień 27.02.2008	
	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.	30.776.399/ 30.776.399	34,09% / 34,08 %	31.339.196/ 31.339.196	34,71% / 34,70 %
Fundusz ING *)	5.817.189 / 5.817.189	6,44 % / 6,44 %	5.817.189 / 5.817.189	6,44 % / 6,44 %
Fundusze PKO/CREDIT SUISE **)	5.530.570 / 5.530.570	6,13 % / 6,12 %	5.530.570 / 5.530.570	6,13 % / 6,12 %

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

Fundusze PKO/CREDIT SUISE **) - fundusze zarządzane przez PKO 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 liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wynosiła:

Członek Zarządu	Stan na dzień 14.11.2007	Stan na dzień 27.02.2008
Piotr Majchrzak	53.599	398.599
Tomasz Karasiński	14.000	14.000

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 14.11.2007	Stan na dzień 27.02.2008
Andrzej Piechocki	3.181.855	4.365.098

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

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, poręczenia i kredyty

MNI S.A. w okresie sprawozdawczym zawarła na zasadach rynkowych z jednostkami zależnymi. transakcje polegające na sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Wartość transakcji w okresie sprawozdawczym wynosiła:

Przychody MNI S.A. 2 719 tys. PLN

Transakcje z :

- MNI Telecom Sp. z o.o. 1 096 tys. PLN
- dataCOM S.A. 215 tys. PLN
- MNI Premium Sp. z o.o. 1 408 tys. PLN

Koszty MNI S.A. 1 210 tys. PLN

Transakcje z:

- MNI Telecom Sp. z o.o. 261 tys. PLN
- dataCOM S.A. 948 tys. PLN
- Telestar 1 tys. PLN

Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2007

Wartość należności:

- z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych 40 745 tys. PLN
- z tytułu pożyczek 794 tys. PLN
(pożyczka udzielona Breakpoint Sp. z o.o.)

Wartość zobowiązań:

- z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych 7 897 tys. PLN

10. Inne informacje

W IV kwartale 2007 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu kredytów, podatków, ZUS, zobowiązania wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego raz wobec dostawców.

11. Skład organów zarządzających i nadzorujących MNI S.A.

Rada Nadzorcza:

- 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 – powołany z dniem 28 listopada 2008
- Pan Mariusz Piotr Pilewski - Członek Rady Nadzorczej – powołany z dniem 28 listopada 2008

Zarząd - powołany w dniu 30 czerwca 2006 przez Radę Nadzorczą Spółki:

- Pan Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu – powołany z dniem 28 listopada 2008
- Pan Tomasz Karasiński - Członek Zarządu – powołany z dniem 28 listopada 2008

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 IV kwartał 2007 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2007 roku. tj. **3,582** a dla danych za IV kwartał 2006 roku kurs w wysokości **3,8312**
- 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 01.01.2007 do 31.12.2007 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **3,7768**

Za okres od 01.01.2006 do 31.12..2006 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **3,8991**

Warszawa, dnia 27 lutego 2008

.....
Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Karasiński
Członek Zarządu