

Form 51-102F3
MATERIAL CHANGE REPORT

Item 1 Name and Address of Company

M8 Entertainment Inc. (“**M8**”)
1100 rue de la Gauchetière O.
Montreal, Québec
H3B 2S2

Item 2 Date of Material Change

14th October, 2004.

Item 3 News Release

On 14th October, 2004, M8 disseminated a press release on CNW describing the material change that is the subject of this report and such press release was filed on SEDAR.

Item 4 Summary of Material Change

Music Box Entertainment Limited acquired a 21.1% interest in M8 from the Mark and Margaret Damon Trust. Concurrent with that transaction, Mediamaster Limited, a wholly owned subsidiary of Cyber On-Air Group Company Limited of Hong Kong will acquire a 51% voting interest in M8 from Music Box Entertainment. Also, Mr. Mark Damon will cease to be the Chairman, President and Chief Executive Officer of M8.

Item 5 Full Description of Material Change

See attached press release.

Item 6 Reliance on subsection 7.1(2) or (3) of National Instrument 51-102

This report is not being filed on a confidential basis.

Item 7 Omitted Information

None.

Item 8 Executive Officer

For further information, please contact David Gaynes, Senior Vice-President Marketing & Distribution, (310) 226-8321, www.media8entertainment.com.

Item 9 Date of Report

14 October, 2004

M8 Entertainment Inc.

Per: (s) Devin Cutler

Devin Cutler

News releases via Canada NewsWire, Montreal 514-878-2520

Attention : Business/Financial Editors

Hong Kong Company Acquires Controlling Interest in M8

Ticker symbols : MEE.A & MEE.B (TSE)

MONTREAL, 14th October, 2004 /CNW Telbec/ - M8 Entertainment Inc. ("M8" or the "Corporation"), a leading Canadian film entertainment company engaged in the production, financing and worldwide licensing of theatrical feature films, reported today that Mediamaster Limited (the "Purchaser"), a wholly owned subsidiary of Cyber On-Air Group Company Limited of Hong Kong ("COA"), has entered into an agreement dated as of 14 October, 2004 (the "COA Acquisition Agreement"), pursuant to which the Purchaser conditionally agreed to acquire 1,315,333 class A multiple voting shares, 79,414,501 class B subordinate voting shares and 130,891,920 class C preferred shares of the Corporation, together representing approximately 51.0% of the total voting rights attached to the issued share capital of the Corporation, from Music Box Entertainment Limited ("Music Box") for a total cash consideration of US\$11,626,203 (equivalent to approximately CAD\$14,592,047), which represents approximately US\$0.0549 (equivalent to approximately CAD\$0.069) per class A multiple voting share, class B subordinate voting share and class C preferred share of the Corporation to be acquired (the "COA Acquisition"). The COA Acquisition is subject to, among other things, the approval of the disinterested shareholders of COA at an extraordinary general meeting to be scheduled to take place on or before December 31st, 2004. The COA Acquisition constitutes an exempt take-over bid under Canadian securities legislation. Shareholders and potential investors of the Corporation should note that completion of the COA Acquisition, which is subject to a number of conditions precedent, which may or may not take place and are advised to exercise prudence when trading in the shares of the Corporation. For further details about the COA Acquisition, we refer you to COA's announcement posted on the website of the Growth Enterprise Market of The Stock Exchange of Hong Kong Limited at www.hkgem.com.

Concurrent with the execution of the COA Acquisition Agreement, Mark Damon, the Chairman, President and Chief Executive Officer of the Corporation, has entered into an agreement with Music Box (the "Music Box Acquisition Agreement"), pursuant to which Music Box conditionally agreed to acquire 1,315,333 class A multiple voting shares and 79,414,501 class B subordinate voting shares of the Corporation (together representing approximately 21.1% of the total voting rights attached to the issued share capital of the Corporation) from the Mark and Margaret Damon Trust for an aggregate consideration of US\$4,435,184 (equivalent to approximately CAD\$5,566,599), which represents approximately US\$0.0549 (equivalent to approximately CAD\$0.069) per class A multiple voting share and class B subordinate voting share of the Corporation to be acquired, respectively (the "Music Box Acquisition"). The Music Box Acquisition is subject, among other things, to the concurrent completion of the COA Acquisition failing which Music Box will still have the right, in its entire discretion, to complete the Music Box Acquisition. The Music Box Acquisition also constitutes an exempt take-over bid under Canadian securities legislation.

The consideration to be paid by Music Box to Mr. Damon for each of his class A multiple voting share and class B subordinate voting share of the Corporation under the Music Box Acquisition is equivalent to the consideration to be paid by the Purchaser for each Music Box's class A multiple voting share, class B subordinate voting share and class C preferred share of the Corporation under the COA Acquisition Agreement described above.

Music Box does not currently own any class A multiple voting shares or any class B subordinate voting shares of the Corporation. In order for Music Box to satisfy its obligation under the COA Acquisition Agreement, Music Box will assign in favor of COA, immediately prior to closing, its right to acquire from Mr. Damon the 1,315,333 class A multiple voting shares and 79,414,501 class B subordinate voting shares of the Corporation pursuant to the Music Box Acquisition Agreement.

Mr. Damon will cease to be the Chairman, President and Chief Executive Officer of the Corporation, with effect from 14th October, 2004. Mr. Damon is retaining his rights pursuant to his employment agreement in the event the Music Box Acquisition is not completed.

The Corporation does not expect any substantial impact on its business and operations following the COA Acquisition and the Damon Acquisition.

COA does not have any specific plans for the Corporation at this stage. Upon completion of the COA Acquisition, COA will review the operations of the Corporation before deciding the future plan for the Corporation

Currently, Music Box, Mr. Damon and the public hold 59.4%, 21.8% and 18.8%, respectively, of the total voting rights attached to the issued share capital of the Corporation. Immediately following the completion of the COA Acquisition and the Damon Acquisition, COA, Music Box, Mr. Damon and the public will control respectively 51.0%, 29.5%, 0.7% and 18.8%, of the total voting rights attached to the issued share capital of the Corporation. COA and Music Box may decide to acquire additional shares of the Corporation in the future, but have currently no specific intention to do so at this time. Class A multiple voting shares and class B subordinate voting shares of the Corporation are traded on the Toronto Stock Exchange under the trading symbols *MEE.A* and *MEE.B*, respectively. Class C preferred shares of the Corporation are convertible into class B subordinate voting shares of the Corporation equally, on a share-for-share basis. The Corporation and its subsidiaries are principally engaged in the acquisition, financing, production and worldwide licensing of theatrical feature films in a variety of genres. Its theatrical releases include the critically acclaimed drama *Monster*, which stars Charlize Theron and Christina Ricci and was selected as "The Best Film of 2003" by nationally syndicated U.S. film critic Roger Ebert. Following *Monster's* success, the Corporation is nearing completion on two exciting films. *Running Scared* is a big budget action/drama by acclaimed director Wayne Kramer (*The Cooler*) and starring Paul Walker (*The Fast and the Furious*). *Lovewrecked* is a charming teen comedy starring Amanda Bynes (*What A Girl Wants*)

and directed by Randal Klesier (*Grease* and *Honey I Blew Up the Kid*).

For further information: David Gaynes, Senior Vice-President Marketing & Distribution,
(310) 226-8321, www.media8entertainment.com.
(MEE.A. MEE.B.)

CO: M8 ENTERTAINMENT INC.

Communiqués transmis par Canada NewsWire, Montréal 514-878-2520

Destinataires : Rédacteurs d'affaires et financiers

Une société de Hong Kong acquiert une participation majoritaire dans M8

Symbole au téléscripteur: MEE.A & MEE.B (TSX)

MONTREAL, le 14 octobre 2004 /CNW Telbec/ - M8 Entertainment Inc. (M8 ou la Société), société de films dominant le marché au Canada qui se consacre à la réalisation, au financement et à la concession de licences à l'échelle mondiale de longs métrages de cinéma, a annoncé aujourd'hui que Mediamaster Limited (l'acquéreur), filiale en propriété exclusive de Cyber On-Air Group Company Limited de Hong Kong (COA), a conclu un contrat daté du 14 octobre 2004 (le *contrat d'acquisition de COA*), aux termes duquel l'acquéreur a convenu conditionnellement d'acquérir, de Music Box Entertainment Limited (*Music Box*), 1 315 333 actions à droit de vote multiple de catégorie A, 79 414 501 actions à droit de vote subalterne de catégorie B et 130 891 920 actions privilégiées de catégorie C de la Société, représentant collectivement environ 51,0 % de l'ensemble des droits de vote rattachés au capital-actions émis de la Société, moyennant une contrepartie totale en espèces de 11 626 203 \$ US (soit environ 14 592 047 \$ CA), ce qui représente environ 0,549 \$ US (soit environ 0,069 \$ CA) par action à droit de vote multiple de catégorie A, par action à droit de vote subalterne de catégorie B et par action privilégiée de catégorie C de la Société qui seront acquises (l'*acquisition de COA*). L'acquisition de COA est assujettie notamment à l'approbation des actionnaires non intéressés de COA lors d'une assemblée générale extraordinaire qui devrait avoir lieu au plus tard le 31 décembre 2004. L'acquisition de COA constitue une offre publique d'achat dispensée en vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières. Les actionnaires et les investisseurs éventuels de la Société devraient noter que la réalisation de l'acquisition de COA, qui est assujettie à un certain nombre de conditions préalables, est incertaine et ils devraient faire preuve de prudence lorsqu'ils négocient les actions de la Société. Pour obtenir de plus amples détails au sujet de l'acquisition de COA, veuillez vous reporter à l'annonce affichée sur le site web du Growth Enterprise Market de The Stock Exchange of Hong Kong Limited à l'adresse www.hkgem.com.

En même temps que la réalisation du contrat d'acquisition de COA, Mark Damon, président du conseil et président et chef de la direction de la Société, a conclu un contrat avec Music Box (le *contrat d'acquisition de Music Box*), aux termes duquel Music Box a convenu conditionnellement d'acquérir, de la Fiducie Mark et Margaret Damon, 1 315 333 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 79 414 501 actions à droit de vote de subalterne de catégorie B de la Société (représentant collectivement environ 21,1 % de l'ensemble des droits de vote rattachés au capital-actions émis de la Société), moyennant une contrepartie totale de 4 435 184 \$ US (soit environ 5 566 599 \$ CA), ce qui représente environ 0,0549 \$ US (soit environ 0,069 \$ CA) par action à droit de vote multiple de catégorie A et par action à droit de vote subalterne de catégorie B de la Société qui seront acquises, respectivement (l'*acquisition de Music Box*). L'acquisition de Music Box est assujettie notamment à la réalisation simultanée de l'acquisition de COA, à défaut de quoi Music Box aura encore le droit, à son gré, de réaliser l'acquisition de Music Box. L'acquisition de Music Box constitue également une offre publique d'achat dispensée en vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières.

La contrepartie à verser par Music Box à M. Damon pour chacune de ses actions à droit de vote multiple de catégorie A et de ses actions à droit de vote subalterne de catégorie B de la Société aux termes du contrat d'acquisition de Music Box correspond à la contrepartie à verser par l'acquéreur, aux termes du contrat d'acquisition de COA décrite ci-dessus, pour chaque action à droit de vote multiple de catégorie A, chaque action à droit de vote subalterne de catégorie B et chaque action privilégiée de catégorie C de la Société détenue par Music Box.

Music Box n'est propriétaire à l'heure actuelle d'aucune action à droit de vote multiple de catégorie A ni d'aucune action à droit de vote subalterne de catégorie B de la Société. Afin que Music Box remplisse son obligation aux termes du contrat d'acquisition de COA, elle doit céder en faveur de COA, immédiatement avant la clôture, son droit d'acquérir de M. Damon les 1 315 333 actions à droit de vote multiple de catégorie A et les 79 414 501 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de la Société aux termes du contrat d'acquisition de Music Box.

M. Damon cessera d'occuper les fonctions de président du conseil et de président et chef de la direction de la Société, avec prise d'effet le 14 octobre 2004. Bien que M. Damon n'ait réclamé aucune indemnité de départ, il en conserve le droit si l'acquisition de Music Box ne se réalise pas.

La Société ne prévoit pas que l'acquisition de COA et l'acquisition de Damon auront un effet important sur ses activités et son entreprise.

COA n'a esquissé aucun plan précis à l'égard de la Société à cette étape. À la réalisation de l'acquisition de COA, COA passera en revue les activités d'exploitation de la Société avant de décider du plan d'avenir de celle-ci.

Actuellement, Music Box, M. Damon et le public détiennent 59,4 %, 21,8 % et 18,8 %, respectivement, de l'ensemble des droits de vote rattachés au capital-actions émis de la Société. Immédiatement après la réalisation de l'acquisition de COA et de l'acquisition de Damon, COA, Music Box, M. Damon et le public contrôleront respectivement 51 %, 29,5 %, 0,7 % et 18,8 % de l'ensemble des droits de vote rattachés au capital-actions émis de la Société. COA et Music Box peuvent décider à l'avenir d'acquérir des actions supplémentaires de la Société mais n'ont actuellement aucune intention précise à cet égard. Les actions à droit de vote multiple de catégorie A et les actions à droit de vote subalterne de catégorie B de la Société sont négociées à la bourse de Toronto sous les symboles boursiers *MEE.A* et *MEE.B*, respectivement. Les actions privilégiées de catégorie C de la Société sont convertibles, en nombre égal, en actions à droit de vote subalterne de catégorie B, à raison d'une action contre une. La Société et ses filiales se consacrent principalement à l'acquisition, au financement, à la réalisation et à la concession de licences à l'échelle mondiale de longs métrages de cinéma dans une variété de genres. Les longs métrages présentés par la Société incluent le drame *Monster*, qui s'est valu les éloges de la critique, mettant en vedette Charlize Theron et Christina Ricci et qui a été choisi comme *Le meilleur film de 2003* par Roger Ebert, critique de cinéma américain affilié à l'échelle nationale. Dans la foulée du succès de *Monster*, la Société achève la réalisation de deux films captivants. *Running Scared* est un drame d'action à gros budget réalisé par Wayne Kramer (*The Cooler*) et mettant en vedette Paul Walker (*The Fast and the Furious*). *Lovewrecked* est une charmante comédie d'adolescents mettant en vedette Amanda Bynes (*What A Girl Wants*) et réalisée par Randal Klesier (*Grease* et *Honey I Blew Up the Kids*).

Pour obtenir de plus amples renseignements : David Gaynes, vice-président principal,
Commercialisation et distribution, (310) 226-8321, www.media8entertainment.com.
(MEE.A. MEE.B.)

SOC. : M8 ENTERTAINMENT INC.