

**Opinia Zarządu**  
**MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**na dzień 9 maja 2014 roku**  
**uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii M**

Zgodnie z brzmieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji, wymaga sporządzenia przez Zarząd pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zgodnie z opinią Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz skierowanie emisji nowych akcji do HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „HAWE S.A.”) leży w interesie Spółki pozwalając na zapewnienie wzrostu wartości Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Mediatel”, „Spółka”) poprzez pozyskanie aktywów posiadających strategiczne znaczenie dla Spółki.

Podany do publicznej wiadomości przez HAWE S.A. jako akcjonariusza większościowego Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie Mediatel zamierza wniesienia w formie wkładu niepieniężnego 100% udziałów w spółce zależnej od HAWE S.A. – HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy jest zamiarem, który w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wartości Spółki. Realizacja założenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, umożliwi Spółce osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku telekomunikacyjnym. W wyniku planowanej transakcji Spółka zwiększy swoją konkurencyjność, otrzyma dostęp do bazy nowych klientów, zwiększy portfolio oferowanych usług, a także będzie mogła w sposób bardziej efektywny powiększać wartość dla akcjonariuszy.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji nowej emisji jest ekonomicznie uzasadnione, zaś powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy poprzez stworzenie możliwości rozwoju.

Proponowana cena emisyjna akcji nowej emisji wynosi 0,86 zł (86/100 zł). Wskazana cena jest wyższa o 10% od średniej ceny akcji z ostatnich 6 miesięcy wynoszącej 0,78 zł, oraz wyższa o 21% od kursu akcji z dnia poprzedzającego dzień wydania niniejszego uzasadnienia wynoszącego 0,71 zł, co w opinii zarządu jest adekwatną premią uwzględniającą wyłączenie prawa poboru obecnych akcjonariuszy.