

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

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.

Oferta ma zostać przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U.2013. Nr 1382) z wyłączeniem prawa poboru

Pozyskany kapitał posłuży Spółce do realizacji inwestycji w rozbudowę telekomunikacyjnej sieci FTTH (Fiber To The Home) , co po przejęciu aktywów w postaci HAWA Telekom pozwoli spółce na zbudowanie strategicznej pozycji na rynku telekomunikacyjnym i uzyskanie statusu głównego dostawcy infrastruktury w Polsce

Z ustaleń Zarządu wynika, iż aktualni akcjonariusze nie gwarantują objęcia wystarczająco dużej liczby akcji dzięki którym Spółka mogłaby pozyskać środki wystarczające do przeprowadzenia planowanych inwestycji.

Dodatkowo zaoferowanie akcji z wyłączeniem prawa poboru pozwoli na zwiększenie stanu osobowego akcjonariatu, co poprawi płynność akcji notowanych na GPW.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest w interesie Spółki i jest uzasadnione koniecznością sfinansowania zamierzeń inwestycyjnych Spółki, które w przyszłości przyczynią się do wzrostu wartości Spółki.

Zarząd uwzględniając interes Spółki powierza ustalenie ceny emisyjnej akcji serii N Radzie Nadzorczej Spółki.