

27th August 2020

To:

**Mr. Ferenc Rabi and Mrs. Rozália Kruspán Sulyokné**

as members of Bánya-, Energia- és Ipari Dolgozók Szakszervezete

Address: H-1068 Budapest, Városligeti fasor 46-48.

E-mail: rabif@banyasz.hu

Címzett:

**Rabi Ferenc és Sulyokné Kruspán Rozália**

a Bánya-, Energia- és Ipari Dolgozók Szakszervezete tagjainak részére

Cím: H-1068 Budapest, Városligeti fasor 46-48.

E-mail: rabif@banyasz.hu

Dear Madam and Sir,

Tisztelt Asszonyom és Uram!

We, the undersigned, as members of the Board of Directors of **A.R.J. Ruhagyár Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (seat: 1183 Budapest, Tóth Árpád utca 1/a; company number: 01-10-042196; hereinafter: the "**Company**"), are writing to you in connection with your letter dated 25 August 2020, regarding the situation of the employees of the Company.

Alulírottak, mint az **A.R.J. Ruhagyár Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1183 Budapest, Tóth Árpád utca 1/a; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042196; a „**Társaság**”) igazgatóságának tagjai a Társaság munkavállalóinak helyzetével kapcsolatos, 2020. augusztus 25. napján kelt levelükkel kapcsolatban írunk Önöknek.

We are sure that you are also aware that mostly due to the decreasing demand for the products manufactured by the Company in the previous year, which has significantly worsened during the COVID-19 pandemic, a material adverse change has occurred in the Company's financial position. Due to the current market conditions, as well as the second wave of the pandemic, unfortunately, no positive change can be expected in the operations and the financial situation of the Company. In addition to this, the Company received a letter from its largest creditor, demanding the repayment of a significant amount of loan obligations of the Company towards such creditor.

Ahogy arról bizonyára Önök is tudomással bírnak, a Társaság által gyártott termékek kereslete a tavalyi év folyamán visszaesett, amely visszaesés a COVID-19 járvány alatt még jelentősebb lett, a Társaság pénzügyi helyzetében pedig lényegesen hátrányos változás következett be. A jelenlegi piaci helyzetre, valamint a járvány második hullámára tekintettel a Társaság működésében és pénzügyi helyzetében pozitív változásra sajnos nem lehet számítani. Emellett a Társaság levelet kapott a legnagyobb hitelezőjétől, amelyben követelik a Társaságtól a hitelezővel szemben fennálló jelentős összegű tartozásainak visszafizetését.

After carefully considering all the available opportunities, we believe that no other option remained but to initiate the insolvent winding-up of the Company in accordance with applicable Hungarian laws and file the relevant petition to the court as soon as possible. We have already notified the Supervisory Board and the shareholders about this intent for a long time. The shareholders' meeting is to pass a resolution on the liquidation of the Company. Since the registered capital of the Company was decreased as of 29 November 2019, the shareholders need to exchange their shares to be entitled to vote. Prior to this, the shareholders'

Miután alaposan végigjártunk minden lehetőséget, úgy gondoljuk, nem maradt más választás, mint a Társaság felszámolásának kezdeményezése a magyar jogszabályokkal összhangban és a vonatkozó kérelem mihamarabbi benyújtása a bírósághoz. A Felügyelőbizottságot és a részvényeseket már korábban értesítettük erről a szándékunkról. A Társaság felszámolásához a közgyűlés erre irányuló határozata szükséges. Mivel azonban a Társaság alaptőkéje 2019. november 29. napján leszállításra került, a részvényesek szavazati jogának gyakorlásához a részvények kicserélése szükséges. Ezt

meeting was not in the position to pass a valid resolution (as agreed by the shareholders at their meeting held at the end of July 2020).

As the Supervisory Board and the shareholders are also well aware, we have been working on the preparation of the voting procedure for months, including the exchange of the shares. Now the procedure is close to be finished, though it took longer than expected due to the extraordinary circumstances caused by the measures regarding the COVID-19 situation. We expect that the shareholders will be in a position to resolve in the first weeks of this September.


The situation of the employees and the unpaid wages are also a serious concern for us and we can assure you that we have been trying to do our utmost to resolve these issues as soon as possible. In accordance with the provisions of the Hungarian Bankruptcy Act, we will also formally inform the trade union about the filing of the liquidation petition.


megelőzően a közgyűlés nem hozhatott megfelelően határozatot (miként ebben a részvényesek is egyetértettek a 2020. július végi közgyűlésen).

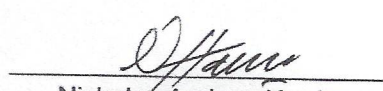
Ahogy az a Felügyelőbizottság és a részvényesek szintén jól tudják, hónapok óta dolgozunk a szavazás előkészítésén, ideértve a részvények kicserélését is. Jelenleg a folyamat majdnem a végéhez ért, bár a vártnál hosszabb időt vett igénybe a COVID-19 vírussal kapcsolatos intézkedések által előidézett rendkívüli körülmények következtében. Arra számítunk, hogy a részvényesek szeptember első heteiben fognak tudni szavazni.

A munkavállalók helyzete és a kifizetetlen munkabérek számunkra is komoly aggályokat jelentenek és biztosíthatjuk Önöket afelől, hogy továbbra is minden tőlünk telhetőt megteszünk annak érdekében, hogy a lehető leghamarabb megoldást találjunk ezekre a problémákra. A Csődtörvény rendelkezéseivel összhangban formálisan is fogjuk tájékoztatni a szakszervezetet a felszámolás iránti kérelem benyújtásáról.

Yours sincerely / Tisztelettel,

  
Thomas Graham Day  
chairman of the board /  
az igazgatóság elnöke

  
Vámos Zoltán  
member of the board /  
igazgatósági tag

  
Nicholas Andrew Harris  
member of the board /  
igazgatósági tag