

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, KANADA, JAPAN ELLER AUSTRALIEN, ELLER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER

Pressmeddelande 26 september 2023

Rusta avser att noteras på Nasdaq Stockholm

Rusta AB (publ) ("Rusta" eller "Bolaget"), en ledande aktör på den nordiska lågprisdetaljhandelsmarknaden, offentliggör sin avsikt att genomföra en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"). I samband med Noteringen planeras en ägarspridning genom ett erbjudande av befintliga aktier ("Erbjudandet").

Rusta har en lång historik av lönsam tillväxt sedan grundarna Anders Forsgren och Bengt-Olov Forssell öppnade det första varuhuset i Gävle under 1986. Bolaget är en ledande aktör på den nordiska lågprisdetaljhandelsmarknaden med 202 varuhus i Sverige, Norge, Finland och Tyskland per den 31 juli 2023. Rusta genererade en nettoomsättning om 10,2 miljarder kronor under det senaste räkenskapsåret (2022/23), och cirka 79 procent av svenskarna i åldrarna 16–80 år handlade på Rusta minst en gång under 2022.¹

Rustas affärsmodell bygger bland annat på ett brett och noga utvalt produktsortiment, en stark marknads- och lågprisposition samt en välinvesterad operationell plattform med en effektiv och beprövad inköpsmodell. Genom stora ordervolymer och egenutvecklade produkter strävar Rusta efter att erbjuda sina kunder vardagsprodukter av god kvalitet, som täcker många frekventa kundbehov och önskemål till låga priser. Rusta anser sig vara välpositionerat för att fortsätta sin tillväxt på den motståndskraftiga och strukturellt växande lågprisdetaljhandelsmarknaden i Norden.

Rustas långsiktiga vision är att bli den ledande och mest betrodda lågprisdetaljhandlaren i Europa. Rustas styrelse och majoritetsägare, med stöd från koncernledningen, har gjort bedömningen att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett naturligt steg i Bolagets utveckling och dess resa mot den visionen. En börsnotering är också ett viktigt steg i processen att ytterligare professionalisera Bolaget, i syfte att stödja Bolagets framtida utveckling och samtidigt säkerställa att fördelarna med ett familjeägt företag med långsiktigt engagemang från grundarfamiljerna bibehålls. Vidare är det styrelsens uppfattning att Noteringen kommer att öka den allmänna kännedomen om Rusta ytterligare. Detta förväntas förbättra Bolagets förmåga att attrahera och behålla kompetenta medarbetare, samarbetspartners och kunder samt ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader.

Göran Westerberg, VD för Rusta, kommenterar:

"En börsnotering är ett naturligt nästa steg för Rusta. Vi har en lång historia av lönsam tillväxt och har byggt en ledande position på en marknad som är motståndskraftig och strukturellt växande. Med vår effektiva affärsmodell, välinvesterade plattform och beprövade varuhuskoncept är vi välpositionerade för att fortsätta vår expansion. En börsnotering kommer att ge oss ytterligare

¹ Källa: Analys utförd av OMD Annalect baserat på data från ORVESTO Konsument 2022:HELÅR.

förutsättningar att fortsätta utveckla bolaget för att förverkliga vår vision. Jag ser fram emot att fortsätta resan framöver tillsammans med våra aktieägare och medarbetare.”

Anders Forsgren, grundare, styrelseledamot och huvudägare i Rusta, kommenterar:

”Jag är stolt över den position som Rusta har byggt upp och att affärsidén vi hade när vi grundade bolaget fortfarande fungerar. Från idén om ett detaljhandelskoncept där svenska folket kunde handla vardagsprodukter till bästa möjliga priser, till att vara en ledare på den nordiska lågprisdetaljhandelsmarknaden. Göran Westerberg, vår VD, har tillsammans med sin ledningsgrupp och sina andra medarbetare gjort ett fantastiskt jobb i bolaget de senaste tio åren och det är tack vare det arbetet som vi nu är redo att ta klivet in i noterad miljö. Jag ser fram emot att välkomna nya aktieägare som vill vara en del av vår spännande resa. Familjerna Forsgren och Forssell ser fram emot att fortsätta stötta bolaget som långsiktiga ägare och styrelseledamöter efter noteringen.”

Erbjudandet i korthet

Om Bolaget väljer att genomföra Noteringen förväntas Erbjudandet innefatta följande:

- ett erbjudande till allmänheten i Sverige; och
- ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i vissa andra jurisdiktioner i enlighet med gällande regler och tillämpliga undantag.

Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras (i) till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act (“**U.S. Securities Act**”); och (ii) inom USA, enbart till sådana investerare som kan anses vara ”kvalificerade institutionella investerare” (eng. *qualified institutional buyers*, “**QIBs**”) såsom definierats i Rule 144A i U.S. Securities Act.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Rusta uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav och kommer godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Erbjudandet och Noteringen på Nasdaq Stockholm att genomföras under det andra halvåret av 2023.

Erbjudandet förväntas att utgöras av befintliga aktier som erbjuds av familjerna Forsgren och Forssell (“**Grundarna**”) och övriga aktieägare i Bolaget, bestående av bland annat nuvarande och tidigare medlemmar av koncernledningen. Grundarna kommer även efter Erbjudandet behålla en väsentlig del av sina respektive aktieinnehav i Rusta och kvarstå som långsiktiga aktieägare. Bolaget finansierar sin tillväxt med egna medel och avser inte att anskaffa något kapital i samband med Noteringen.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att inkluderas i det prospekt som förväntas att offentliggöras av Bolaget i samband med Noteringen och Erbjudandet och kommer, om det publiceras, att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida investors.rusta.com.

Om Rusta

Rusta bildades i Uppsala 1986 av Anders Forsgren och Bengt-Olov Forssell baserat på en idé som föddes 1979 under Forsgrens och Forssells forskningsstudier vid Uppsala universitet. Forsgren och Forssell skapade ett detaljhandelskoncept där kunderna kunde handla produkter för dagligt bruk till de bästa möjliga priserna. Anders och Bengt-Olov ville utmana de befintliga stora detaljhandlarna genom att kombinera fördelarna med en grossist, importör och detaljhandlare i ett enda koncept och därigenom kunna erbjuda kunder produkter av god kvalitet till låga priser. Under 1986 öppnades det första Rusta-varuhuset i Gävle och per den 31 juli 2023 hade Rusta 202 varuhus i Sverige, Norge, Finland och Tyskland.

Rusta har uppvisat en finansiell utveckling präglad av stabil försäljningstillväxt, god lönsamhet och en stark finansiell position². Under räkenskapsåret 2022/23 översteg nettoomsättningen för första gången 10 miljarder kronor och Bolaget har haft en stark start på det nya räkenskapsåret 2023/24. Under det första kvartalet 2023/24 (1 maj till 31 juli 2023) uppgick Rustas nettoomsättning till cirka 3 miljarder kronor, vilket motsvarar en ökning om 11,5 procent jämfört med samma period under det föregående räkenskapsåret, och Rustas jämförbara tillväxt³ uppgick till 6,5 procent. Under det första kvartalet 2023/24 uppgick EBITA-marginalen till 10,1 procent och EBITA ökade med cirka 35 procent, till cirka 298 miljoner kronor, jämfört med samma period under det föregående räkenskapsåret.

Utvald finansiell information

Nedan tabell visar utvalda nyckeltal för Rusta för räkenskapsåret 2022/23, samt för det första kvartalet 2023/24.⁴

Miljoner kronor (om inget annat anges)	Räkenskapsåret 2022/23 1 maj 2022 - 30 april 2023	Första kvartalet 2023/24 1 maj - 31 juli 2023
Nettoomsättning	10 202,3	2 958,7
Nettoomsättningstillväxt	7,5%	11,5%
Bruttovinst	4 186,5	1 264,6
Bruttomarginal	41,0%	42,7%
EBITA	529,1	298,3
EBITA-marginal	5,2%	10,1%

² Utöver en revolverande kreditfacilitet, leasingkulder enligt IFRS 16 och en rekonstruktionsskuld relaterat till förvärvet av Hong Kong har inte Bolaget några räntebärande skulder.

³ Jämförbar tillväxt är ett oreviderat alternativt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Mer information om alternativa nyckeltal, inklusive definitioner och anledningen till att de används, kommer presenteras i det prospekt som förväntas att offentliggöras av Bolaget i samband med Noteringen och Erbjudandet.

⁴ Mer information om alternativa nyckeltal, inklusive definitioner och anledningen till att de används, kommer att presenteras i det prospekt som förväntas att offentliggöras av Bolaget i samband med Noteringen och Erbjudandet.

Finansiella mål

Rustas styrelse har antagit vissa finansiella mål på medellång sikt och en utdelningspolicy, vilka presenteras nedan⁵:

- **Nettoomsättningstillväxt:** Rustas målsättning är en årlig genomsnittlig organisk⁶ nettoomsättningstillväxt om cirka 8,0 procent på medellång sikt, med en årlig genomsnittlig jämförbar tillväxt om över 3,0 procent.
- **Lönsamhet:** Rustas målsättning är en EBITA-marginal omkring 8,0 procent på medellång sikt, varvid vinsten per aktie ska växa snabbare än nettoomsättningen och EBITA till följd av skalbarheten i affärsmodellen.⁷
- **Utdelningspolicy:** Rustas målsättning är att dela ut 30–50 procent av nettoresultatet för varje räkenskapsår som utdelning, med beaktande av Rustas finansiella ställning.

Rådgivare

Carnegie Investment Bank AB (publ) är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial i Sverige och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är Joint Bookrunners. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB är Rustas legala rådgivare och White & Case är legala rådgivare till Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners vad avser svensk respektive amerikansk rätt.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cecilia Gärdestad, Corporate PR och Investor Relations

Telefon: +46 (0)70 166 48 73

E-post: cecilia.gardestad@rusta.com

investors.rusta.com

Viktig information

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller förvärva värdepapper som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i denna kommunikation kommer att lämnas genom ett prospekt. Denna kommunikation utgör inte ett prospekt enligt

⁵ Rustas finansiella mål och utdelningspolicy som presenteras nedan utgör framåtblickande uttalanden som är föremål för betydande osäkerhet. De finansiella målen och utdelningspolicyen baseras på ett antal antaganden som bl.a. rör utvecklingen av Rustas bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Rustas verksamhet, resultat och finansiella ställning, liksom utvecklingen av den bransch och den makroekonomiska miljö inom vilken Rusta verkar, kan komma att väsentligen avvika från, och utvecklingen kan bli mer negativ än, de antaganden som Rusta har gjort vid upprättandet av de finansiella målen och den utdelningspolicy som presenteras nedan. Till följd av detta är Rustas förmåga att nå sina finansiella mål och sin utdelningspolicy föremål för osäkerhet och oförutsedda händelser, varav vissa ligger utom Rustas kontroll, och det kan inte garanteras att Rusta kommer att kunna nå dessa mål eller att Rustas finansiella ställning eller resultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen.

⁶ Exklusive förvärv.

⁷ Skalbarheten i affärsmodellen avser marginalökning till följd av organisk försäljningstillväxt och högre effektivitet, vilket ökar nettoomsättningen mer än kostnaderna.

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar, "**Prospektförordningen**"). Investerarare bör inte investera i de värdepapper som beskrivs i detta meddelande med stöd av annat än informationen i tidigare nämnda prospekt.

I EES-medlemsländerna, förutom Sverige, är denna kommunikation endast avsedd för och riktad till kvalificerade investerare inom medlemsstaten på det sätt som avses i Prospektförordningen.

Detta dokument och den information som dokumentet innehåller får inte distribueras i eller till USA. Detta dokument utgör inte ett erbjudande att förvärva värdepapper i USA. Värdepapper som omnämns här har inte, och kommer inte att, registreras i enlighet med den vid var tid gällande amerikanska Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller avser en transaktion som inte omfattas av registrering i enlighet med Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att göra ett offentligt erbjudande av sådant värdepapper i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, kvalificerade investerare (enligt definitionen i Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt i Storbritannien genom the European Union (Withdrawal) Act 2018) och som är (i) professionella investerare som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**") eller (ii) subjekt med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta meddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns tillsammans "Relevanta Personer"). Personer som inte är Relevanta Personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i denna kommunikation. En investering eller investeringsåtgärd som denna kommunikation avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. Personer som sprider denna kommunikation måste själva säkerställa att sådan spridning är tillåten.

Detta pressmeddelande kan innehålla uttalanden som är, eller kan anses vara, "framåtblickande uttalanden". Dessa framåtblickande uttalanden kan identifieras genom användningen av framåtblickande begrepp, inklusive begreppen "tror", "uppskattar", "planerar", "beräknar", "förutser", "förväntar", "avser", "kan", "kommer" eller "bör" och, i respektive fall, deras negationer, liknande uttryck eller jämförbara begrepp, eller genom diskussioner avseende strategier, planer, målsättningar, framtida händelser eller avsikter. Framåtblickande uttalanden kan avvika, och avviker i många fall, från faktiska resultat. Framåtblickande uttalanden återspeglar Rustas nuvarande syn på framtida händelser och är föremål för risker hänförliga till framtida händelser samt andra risker, osäkerhetsfaktorer och antaganden relaterade till Rustas verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, likviditet, framtidsutsikter, tillväxt eller strategier. Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen de lämnas.

Var och en av Rusta och de säljande aktieägarna och var och en av Carnegie Investment Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial

Sverige (tillsammans **"Managers"**) och deras respektive närstående enligt definitionen i Rule 501 (b) i Regulation D i Securities Act (**"närstående"**), avsäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera, granska eller revidera framåtblickande uttalanden i detta pressmeddelande, oaktat om det är till följd av ny information, framtida utveckling eller av annan anledning, och distributionen av detta pressmeddelande ska inte anses vara någon form av åtagande från Rustas sida eller från någon av de säljande aktieägarna att gå vidare med Erbjudandet eller med någon transaktion eller överenskommelse som avses häri.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i denna kommunikation kommer att lämnas genom ett prospekt (**"Prospektet"**). Denna kommunikation utgör inte ett prospekt enligt Prospektförordningen. Informationen i detta pressmeddelande kan komma att ändras. Innan en investering i värdepapper i Erbjudandet görs bör personer som tar del av detta pressmeddelande säkerställa att de till fullo förstår och accepterar de risker som kommer att anges i Prospektet om det publiceras. Ingen tillit får fästas vid informationen i detta pressmeddelande eller vid dess riktighet eller fullständighet. Detta pressmeddelande ska inte ligga till grund för, eller utgöra, något erbjudande eller någon inbjudan att sälja eller emittera, eller någon uppmaning till något erbjudande om att köpa, några värdepapper, och inte heller ska det (eller någon del av det), eller det faktum att det distribueras, ligga till grund för, eller fästas vikt vid, något avtal därom.

Tidpunkten för Noteringen kan påverkas av ett antal olika faktorer som inkluderar marknadsförhållanden. Rusta kan besluta att inte gå vidare med Erbjudandet och det kan därför inte garanteras att Noteringen kommer att inträffa. Du bör inte basera ditt ekonomiska beslut på detta pressmeddelande. Investeringar som detta pressmeddelande relaterar till kan utsätta en investerare för en betydande risk att förlora hela det investerade beloppet.

Personer som överväger investeringar bör rådfråga en auktoriserad person som är specialiserad på rådgivning avseende sådana investeringar. Detta pressmeddelande utgör inte en del av, eller en rekommendation avseende, något erbjudande. Värdet på värdepapper kan såväl minska som öka. Potentiella investerare bör rådfråga en professionell rådgivare avseende lämpligheten av ett eventuellt erbjudande för den berörda personen.

Ingen av de säljande aktieägarna, Managers eller någon av deras respektive närstående, eller någon av deras eller deras närståendes styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter accepterar något ansvar för/eller gör något åtagande eller lämnar några garantier, uttryckligen eller underförstått, vad avser korrektheten, riktigheten eller fullständigheten av informationen i detta pressmeddelande (eller huruvida någon information har utelämnats från pressmeddelandet) eller annan information som rör Rusta, dess dotterföretag eller närstående företag, oaktat om den är i skriftlig, muntlig eller i en visuell eller elektronisk form, och oaktat hur den överförs eller görs tillgänglig eller för någon som helst förlust som uppkommer till följd av någon användning av pressmeddelandet eller dess innehåll eller som på annat sätt uppkommer i samband därmed. Följaktligen fransäger sig uttryckligen var och en av de säljande aktieägarna, Managers och alla deras respektive närstående, och alla deras eller deras närståendes styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter, i största möjliga utsträckning, allt ansvar för någon förlust som på något sätt uppkommer till följd av, eller som grundas på, hela eller någon del av innehållet i detta pressmeddelande, oaktat om det gäller utomobligatoriskt eller inomobligatoriskt ansvar eller annan typ av ansvar som de annars hade

kunnat ha avseende detta pressmeddelande, eller dess innehåll, eller som på annat sätt uppkommer i samband med detta.

Var och en av Managers agerar uteslutande för Rusta och ingen annan i samband med det föreslagna Erbjudandet. De kommer inte att betrakta någon annan person som sina respektive kunder i förhållande till det föreslagna Erbjudandet och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än Rusta för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras respektive kunder, eller för att tillhandahålla rådgivning om det föreslagna Erbjudandet, innehållet i detta pressmeddelande eller någon transaktion, något arrangemang eller någon annan fråga som avses häri.

I samband med Erbjudandet kan Managers och deras respektive närstående teckna sig för en andel av aktierna som en huvudposition och kan i den egenskapen behålla, köpa, sälja, erbjuda att sälja eller på annat sätt handla för egen räkning i sådana aktier och andra värdepapper i Rusta eller relaterade investeringar i samband med Erbjudandet eller på annat sätt. Följaktligen bör hänvisningar i Prospektet, när det har publicerats, till att aktier emitteras, erbjuds, tecknas, förvärvas, placeras eller på annat sätt handlas läsas som att det inkluderar emissioner eller erbjudanden till, eller teckning, förvärv, placering eller handel av, Managers och någon av deras respektive närstående som agerar i sådan egenskap. Dessutom kan Managers och deras respektive närstående ingå finansieringsarrangemang (inklusive swappar eller s.k. "contracts for differences") med investerare, i samband med vilka de från tid till annan kan förvärva, inneha eller avyttra aktier. Ingen av Managers, eller någon av deras respektive närstående, har för avsikt att offentliggöra omfattningen av sådana investeringar eller transaktioner i andra fall än när det finns legala eller regulatoriska skyldigheter att göra det.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i sin nuvarande lydelse, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna aktierna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på aktierna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i aktierna endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Vidare ska noteras att oaktat Målmarknadsbedömningen kommer Managers endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter.



Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktierna samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.