Raport
Trimestrul III 2026

Bonas 1991

Proaspăt de bun!



BONAS IMPORT EXPORT S.A.
COMPANIE LISTATĂ
SUB SIMBOLUL BONA

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

RAPORT CURENT

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Codul Bursei de Valori București pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare.

Data raportului	27.11.2026
Denumirea societății	„BONAS IMPORT EXPORT” S.A.
Sediul social	Sat Dezmir, Comuna Apahida, Str. Crișeni, Nr. 5, Județul Cluj
Telefon	0040/264 487 800
Email	investitori@bonas.ro
Nr. înreg. la ONRC	J1991003785120
Cod unic de înregistrare	228824
Capital social subscris și vărsat	11.797.276 lei
Număr de acțiuni	11.797.276 acțiuni
Piața de tranzacționare Acțiuni	SMT AeRO Premium, simbol BONA
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare	Acțiuni

CUPRINS

Raport curent 2
Mesajul Consiliului de Administrație 4
Scurt istoric și descrierea activității Bonas 5
Activitatea de vânzare 7
Rezultate financiare 10
Indicatori de bilanț și cont de profit și pierdere 11
Principalii indicatori financiari 12
Declarația Conducerii 13



MESAJUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Dragi acționari,

În primele nouă luni ale anului 2026, Bonas a realizat o cifră de afaceri netă de 16.494.070 lei, apropiată de nivelul perioadei similare din 2025 (16.698.765 lei, -1,2%). După scăderea accentuată a vânzărilor de anul trecut, această stabilizare arată că măsurile comerciale inițiate în 2025 au oprit declinul.



Veniturile din exploatare au crescut cu 7%, până la 21.785.703 lei, în principal datorită creșterii producției stocate. Cheltuielile de exploatare au crescut în același ritm, iar pierderea netă a perioadei este de 2.095.524 lei, față de 1.917.552 lei la 30.09.2025. Presiunea vine în continuare din costurile fixe: personal (+10%), utilități (+17%), amortizare (+14%) și dobânzi (+21%).

În 2026 am restructurat finanțarea: linia de credit pentru capital de lucru a fost rambursată integral, iar compania a contractat un credit bancar pe termen lung. Astfel, presiunea pe lichiditatea curentă se reduce, iar rambursările sunt corelate cu durata investițiilor realizate prin proiectul AFIR.

Prioritatea rămâne creșterea vânzărilor și readucerea marjei de exploatare pe un nivel pozitiv. Pentru susținerea cifrei de afaceri în perioada 2026–2027, am inițiat următoarele măsuri comerciale și de dezvoltare a activității:

- dezvoltarea colaborării cu Kaufland, prin diversificarea produselor livrate: cașuri, brânză de vaci 500 g, brânză Dezmireană, lapte de bivoliță și lapte 1,8% grăsime în ambalaj PET;
- extinderea colaborării cu Arterimpex (Benedek) pe bază de reciprocitate: Bonas comercializează deja în magazinele proprii produse Arterimpex, iar produsele Bonas vor fi comercializate în magazinele de prezentare Arterimpex din județele Cluj, Bistrița-Năsăud, Sălaj și Mureș;
- s-a finalizat negocierea cu Auchan pentru un contract de comercializare a înghețatei, cu un volum estimat de 2,5 milioane lei, în 214 locații MyAuchan din regiunea Nord-Vest, începând din 2027;
- s-a finalizat negocierea cu Auchan pentru un contract de comercializare a produsului „SKYR” (iaurt proteic), pentru livrarea a aproximativ 32.000 de bucăți lunar, începând din 2027;
- până la finalul anului 2026 se va încheia contractul de comercializare a produsului AYRAN (iaurt de băut), marcă proprie A&A Foods, pentru livrarea a 5.400 de bucăți săptămânal, începând imediat după validarea etichetei.

Compania va continua disciplina în controlul costurilor și optimizarea fluxurilor de numerar, condiții esențiale pentru revenirea performanței pe un trend pozitiv în perioadele următoare.

SCURT ISTORIC ȘI DESCRIEREA ACTIVITĂȚII BONAS



BONAS IMPORT EXPORT S.A. s-a înființat în anul 1991, având ca obiect principal de activitate „Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor” (CAEN 1051). Începând cu luna iunie 2021, emitentul a adăugat la activitatea de producție și „Fabricarea înghețatei” (CAEN 1052).



Compania a crescut anual, începând din anul 1991, momentul înființării ca S.R.L., prin colectarea laptelui proaspăt de la fermieri cu tradiție din zonă. Încă de la început, principalul obiectiv al companiei l-a constituit folosirea ca unică materie primă pentru produsele Bonas a laptelui proaspăt și implementarea unor rețete tradiționale. Odată cu achiziționarea primei linii de pasteurizare, afacerea a trecut la un nivel superior prin intrarea pe piața laptelui de consum, iar cu timpul, tehnicile și tehnologiile de procesare a laptelui s-au diversificat, asigurând totodată și o mai mare diversitate a produselor.



În perioada 2007-2009 compania a trecut printr-un proces de retehnologizare, accesând fonduri SAPARD în valoare de 400.000 euro. Profitul obținut ulterior, ca urmare a acestei retehnologizări, a fost reinvestit pentru a asigura o creștere organică și sustenabilă, iar investițiile ulterioare au fost finanțate cu resurse proprii.

Activitatea BONAS IMPORT EXPORT S.A. este axată pe producția și comercializarea produselor lactate și a brânzeturilor și, începând cu luna iunie 2021, pe producția și comercializarea de înghețată, toate produsele având ca materie primă laptele proaspăt.

Din același an, compania se tranzacționează pe Bursa de Valori București, piața AeRO, fiind inclusă și în indicele BETAeRO.

În 2022, Bonas a deschis primele magazine în afara județului Cluj și a inaugurat un nou depozit.

În 2023, prin contractul de finanțare încheiat cu AFIR, compania și-a propus îmbunătățirea producției și a transportului laptelui și produselor, prin achiziția unor linii noi de producție, a unei flote moderne de mașini, precum și a unor softuri de specialitate.

Laptele proaspăt constituie materia primă: produsele Bonas sunt produse hrănitoare, cu un factor nutritiv crescut, ceea ce garantează calitatea acestora și fidelizarea clienților.

Compania a dezvoltat o rețea proprie de magazine, ajungând în prezent la 23 de unități. Activitatea de producție se desfășoară în fabrica din localitatea Dezmir, comuna Apahida, județul Cluj, cu o suprafață totală de peste 1.000 mp.

Produsele Bonas respectă toate standardele de conformitate europene, acestea fiind autorizate în spațiul UE.



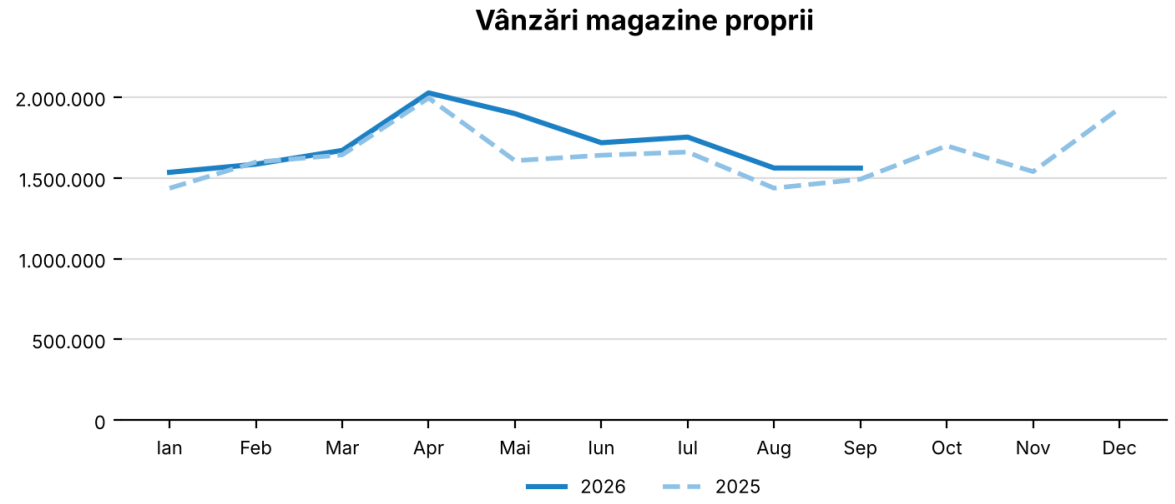


ACTIVITATEA DE VÂNZARE

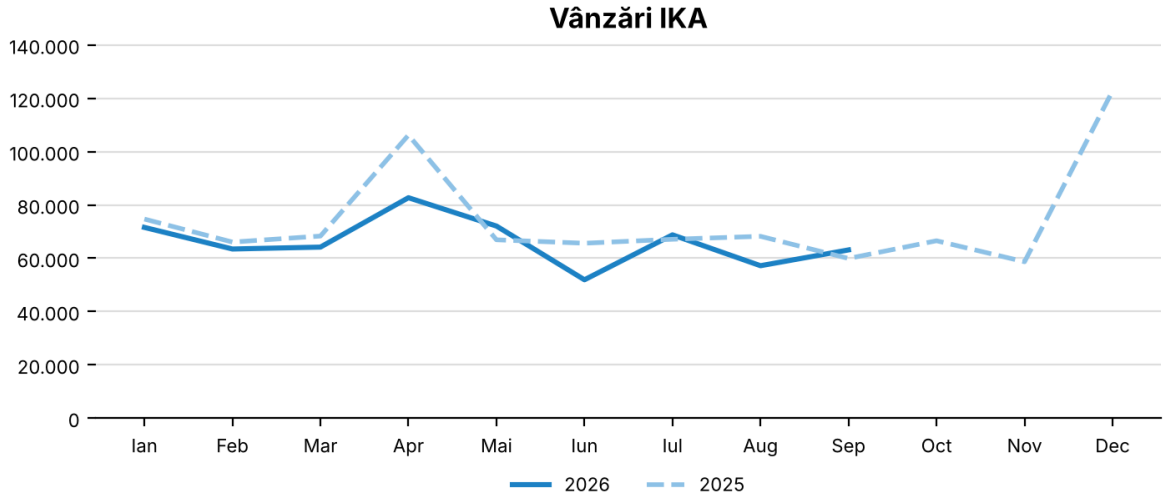
Vânzările pe cele trei canale au totalizat 17.799.555 lei în primele nouă luni ale anului 2026, cu 2,8% peste perioada similară din 2025 (17.314.981 lei). Creșterea vine din magazinele proprii, care reprezintă 86% din vânzări, în timp ce vânzările prin IKA și prin terți au scăzut.

Canal de vânzare (lei)	30.09.2025	30.09.2026	%	Pondere 2026
Magazine proprii	14.506.431	15.305.886	6%	86,0%
IKA (hypermarketuri)	642.940	594.836	-7%	3,3%
Terți	2.165.610	1.898.833	-12%	10,7%
Total	**17.314.981**	**17.799.555**	**3%**	**100%**

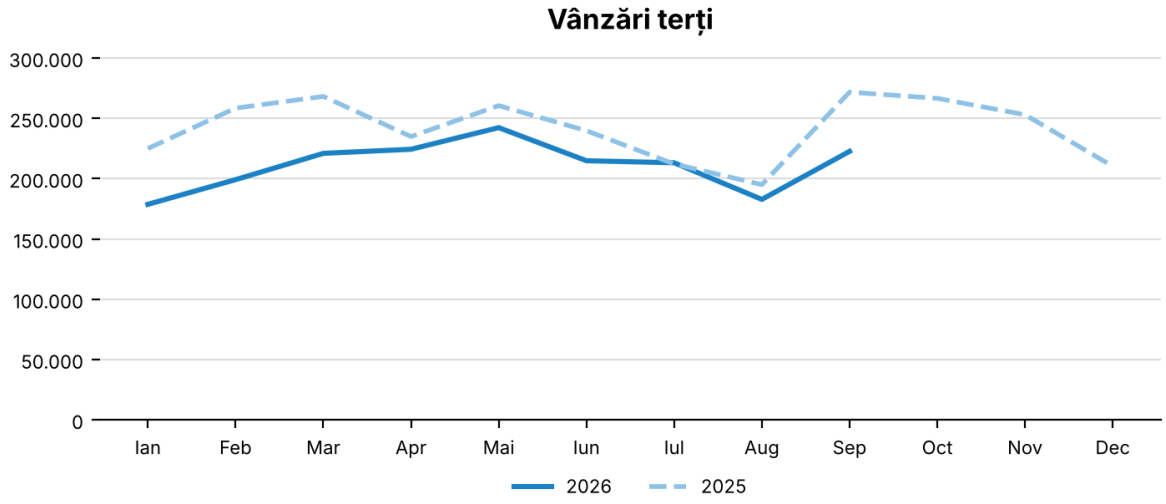
Valorile pe canale provin din evidența operativă a vânzărilor și acoperă perioada ianuarie – septembrie a fiecărui an.



Vânzările din magazinele proprii au crescut cu aproximativ 5,5%, de la 14.506.431 lei la 15.305.886 lei. Creșterea s-a manifestat în majoritatea lunilor, cu cel mai bun rezultat lunar în aprilie (2.026.199 lei).

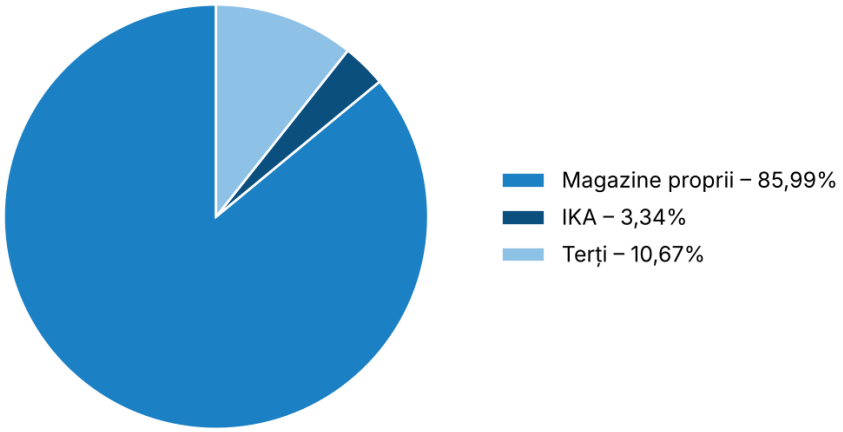


Vânzările prin IKA (hypermarketuri) au scăzut cu aproximativ 7,5%, de la 642.940 lei la 594.836 lei. Pentru acest canal, compania extinde gama de produse livrate către Kaufland, iar din 2027 vor începe livrările către Auchan.



Vânzările generate prin terți au fost de 1.898.833 lei, în scădere cu aproximativ 12,3% față de perioada similară a anului trecut, când au totalizat 2.165.610 lei. Începerea vânzării produselor Bonas prin magazinele Arterimpex și contractul pentru produsul AYRAN vizează revenirea pe creștere a acestui canal.

Distribuția canalelor de vânzare (9M 2026)



REZULTATE FINANCIARE

	30.09.2025	30.09.2026	%
Venituri din producția vândută	2.512.718	2.507.774	0%
Venituri din vânzare de mărfuri	14.226.354	14.018.245	-1%
Reduceri comerciale acordate	40.307	31.949	-21%
Variația stocurilor	3.276.408	4.855.392	48%
Alte venituri din exploatare	274.594	436.240	59%
Venituri din subvenții pentru investiții	181.967	431.373	137%
Venituri din producția imobilizărilor corporale	59.867	0	-100%
Total venituri	**20.309.634**	**21.785.703**	**7%**
Cheltuieli de exploatare (amortizări)	1.280.569	1.460.821	14%
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	5.943.329	4.862.376	-18%
Alte cheltuieli materiale	306.456	244.900	-20%
Cheltuieli cu utilitățile	1.021.582	1.191.681	17%
Reduceri comerciale primite	47.415	125.339	164%
Cheltuieli cu mărfurile	5.275.553	7.207.458	37%
Cheltuieli cu personalul	5.911.474	6.488.721	10%
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	2.161.105	2.158.167	0%
Alte cheltuieli de exploatare	2.437.370	2.455.103	1%
Total cheltuieli de exploatare	**22.169.730**	**23.785.721**	**7%**
Venituri financiare	55.835	44.816	-20%
Cheltuieli cu dobânzile	112.710	136.621	21%
Alte cheltuieli financiare	579	3.701	539%
Rezultat financiar	-57.455	-95.506	
Rezultatul net	**-1.917.552**	**-2.095.524**	

Veniturile din exploatare cresc cu 7%, până la 21.785.703 lei. Creșterea de 1.476.069 lei vine aproape integral din variația stocurilor (+1.578.984 lei), adică din producția stocată, în timp ce cifra de afaceri netă scade ușor, cu 1,2%. Veniturile din subvenții pentru investiții urcă la 431.373 lei, în paralel cu amortizarea echipamentelor cofinanțate prin AFIR.

Cheltuielile cu mărfurile cresc cu 37% (+1.931.905 lei), iar cheltuielile cu materiile prime scad cu 18% (-1.080.953 lei). Creșterea cheltuielilor cu mărfurile este determinată de orientarea aprovizionării către magazinele proprii, de diversificarea sortimentului comercializat și de creșterea achizițiilor de produse finite pentru revânzare, inclusiv mezeluri achiziționate de la Arterimpex. Scăderea cheltuielilor cu materiile prime reflectă reducerea necesarului pentru producție, consumul stocurilor existente (sortimente de caș cu un proces de maturare între 30 și 180 de zile) și orientarea unei părți mai mari a activității comerciale către produsele achiziționate pentru revânzare.

Costurile fixe continuă să crească mai repede decât vânzările. Cheltuielile cu personalul urcă cu 10% (+577.247 lei), costul utilităților cu 17% (+170.099 lei), iar amortizarea cu 14% (+180.252 lei), ca urmare a investițiilor în retehnologizarea companiei. Dobânzile cresc cu 21% (+23.911 lei). Astfel, rezultatul net se deteriorează de la -1.917.552 lei la -2.095.524 lei.

Notă: alte cheltuieli de exploatare includ cheltuielile cu serviciile prestate de terți.

INDICATORI DE BILANȚ ȘI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

	30.09.2025	30.09.2026	%
ACTIVE IMOBILIZATE - Total	**16.726.424**	**17.249.757**	**3%**
Imobilizări corporale	16.259.677	16.791.033	3%
Imobilizări necorporale	336.363	281.634	-16%
Imobilizări financiare	130.384	177.090	36%
ACTIVE CIRCULANTE - Total	**6.226.247**	**4.960.844**	**-20%**
Stocuri	2.519.267	1.858.775	-26%
Creanțe	3.554.890	2.878.648	-19%
Disponibilități și investiții pe termen scurt	152.090	223.420	47%
Cheltuieli în avans	101.210	159.276	57%
Datorii curente	5.870.722	6.032.330	3%
Datorii pe termen lung	222.288	2.609.377	1074%
Provizioane	138.928	218.952	58%
CAPITALURI - Total	**13.516.577**	**10.785.804**	**-20%**
Capital subscris vărsat	11.797.276	11.797.276	0%
Cifra de afaceri netă	16.698.765	16.494.070	-1%
VENITURI TOTALE	**20.365.469**	**21.830.519**	**7%**
CHELTUIELI TOTALE	**22.283.019**	**23.926.043**	**7%**
Rezultat brut	-1.917.552	-2.095.524	
Rezultat net	**-1.917.552**	**-2.095.524**	

Capitalurile proprii scad cu 20%, la 10.785.804 lei, ca efect al pierderii din exercițiul 2025 și al celei din primele nouă luni ale anului 2026.

Datoriile pe termen lung cresc la 2.609.377 lei. În 2026, Bonas a contractat de la Banca Transilvania un credit pe termen lung de 2.500.000 lei, cu un sold de 2.387.088 lei la 30.09.2026. În aceeași perioadă a fost rambursată integral linia de credit pentru capital de lucru, care avea un sold de 2.170.197 lei la 01.01.2026. Restul datoriilor pe termen lung, de 222.288 lei, reprezintă concesiunea terenului.

Stocurile scad cu 26% (-660.492 lei), iar creanțele cu 19% (-676.242 lei). În luna decembrie 2025, societatea a încasat sumele aferente finanțării nerambursabile acordate prin AFIR, reprezentând recuperarea cheltuielilor eligibile efectuate în cadrul proiectului finanțat. Încasarea a contribuit la îmbunătățirea disponibilităților bănești și la susținerea fluxului de numerar al societății.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Indicatori	Formula de calcul	30.09.2025	30.09.2026
Lichiditatea generală	Active curente/Datorii curente	1,06	0,82
Lichiditatea curentă	(Active curente - Stocuri)/Datorii curente	0,63	0,51
Solvabilitatea generală	Active totale/Datorii totale	3,78	2,59
Solvabilitatea patrimonială	(Capitaluri proprii/Active totale)*100	58,6%	48,2%
Rata de îndatorare globală	(Datorii totale/Active totale)*100	26,4%	38,6%

La 30.09.2026, activele totale sunt de 22.369.877 lei, iar datoriile totale, curente și pe termen lung, de 8.641.707 lei. Lichiditatea generală scade sub 1, ceea ce înseamnă că activele curente nu mai acoperă integral datoriile curente.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul Dan Liviu Moruțan, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății BONAS IMPORT EXPORT S.A. și în numele acestuia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare trimestriale ale societății BONAS IMPORT EXPORT S.A., întocmite pentru perioada 01.01.2026 – 30.09.2026 în conformitate cu standardele contabile aplicabile, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul Consiliului de Administrație publicat la data de 27.11.2026, conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale.

Rezultatele prezentate nu sunt auditate.

Dan Liviu Moruțan,

Președintele Consiliului de Administrație