

MEMORANDUM

Întocmit în vederea admiterii la tranzacționare
a acțiunilor emitentului BONAS IMPORT EXPORT S.A.
în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare („SMT”)
al Bursei de Valori București S.A. („BVB”), piața AeRO
(Document de Prezentare a Societății)

Emitent:

BONAS IMPORT EXPORT S.A.

Nr.Înreg. ORC: J12/3785/1991 * CUI: 228824 * Capital social: 4.890.000 lei
www.bonas.ro



Proaspăt de bun!

Consultant autorizat:

Societate de Servicii de Investitii Financiare
INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.



Consultant Autorizat de BVB prin Decizia nr. 296/22.04.2015
Decizie CNVM: 1936/24.06.2003 * Nr. Registru EPSAI: PJR01SSIF/120047/29.05.2006 * Atestat: 379/29.05.2006
Nr.Înreg. ORC: J12/1083/1996 * CUI: 8550816 * Capital social: 5.000.000 lei
www.interdealer.ro

12 mai 2021

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informațiile necesare admiterii la tranzacționare în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare („SMT”) administrat de Bursa de Valori București, piața AeRO, a 4.890.000 acțiuni ordinare, nominative, emise în formă dematerializată, cu valoare nominală de 1,00 leu/acțiune, ale emitentului BONAS IMPORT EXPORT S.A.

După realizarea tuturor verificărilor rezonabile, Emitentul confirmă că prezentul Document de Prezentare cuprinde toate informațiile semnificative privind Emitentul, inclusiv toate informațiile care, conform particularităților specifice activității Emitentului și acțiunilor emise de acesta, sunt necesare pentru a permite investitorilor să realizeze o evaluare documentată a activelor și pasivelor, a situației financiare, a profiturilor și pierderilor și a strategiei de dezvoltare a Emitentului, că informațiile cuprinse sau incluse în prezentul Document de Prezentare sunt adevărate, corecte sub toate aspectele semnificative, nu induc în eroare, opiniile și intențiile exprimate în prezentul Document de Prezentare sunt declarate în mod onest și că nu există alte fapte a caror omisiune ar face ca prezentul Document de prezentare sau oricare dintre aceste informații sau exprimarea unor astfel de opinii sau intenții să inducă în eroare.

Nimic din conținutul prezentului Document de Prezentare nu reprezintă și nu face parte din nicio ofertă sau recomandare de a cumpăra valorile mobiliare la care se face referire în cadrul acestuia.

Se recomandă fiecărui potențial investitor să facă o evaluare independentă prin propriile mijloace și să ia decizii bazate pe analiza proprie a Emitentului, a mediului de afaceri în general, luând în considerare riscurile prezentate în prezentul Document. Intrucât investițiile în acțiuni implică anumite riscuri, se recomandă potențialilor investitori consultarea secțiunii intitulată „Factori de risc” din prezentul document unde sunt descrise.

Prezentul Document de Prezentare nu se referă și nu poate fi utilizat drept bază pentru justificarea unei investiții în cadrul oricărei oferte ulterioare lansate de Emitent.

Prezentul Document de Prezentare conține, printre altele, declarații care reflectă viziunea conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, strategia de dezvoltare și perspectivele Emitentului. În afara persoanelor enumerate în prezentul Document de Prezentare, nicio altă persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Intermediar să ofere alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri. Eventuale astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest document trebuie considerate ca fiind făcute fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere pentru ele.

Potențialii investitori în instrumente financiare admise la tranzacționare în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare (SMT) trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul ca SMT este o piață pentru care exista tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	2
1. DESCRIEREA EMITENTULUI	4
1.1 Informații generale	4
1.2 Istoric și obiective	4
1.3 Informații cu privire la acțiuni și structura acționariatului	6
1.4 Organe de administrare și conducere	6
1.5 Auditorul societății	10
1.6 Informații cu privire la angajați	10
2. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI ȘI A PIEȚEI	10
2.1 Activitatea de aprovizionare cu materii prime	10
2.2 Activitatea de producție	11
2.3 Activitatea de distribuție	17
2.4 Analiza SWOT	19
2.5 Cota de piață / principalii competitori / piața țintă	20
2.6 Detalierea structurii producției și a cifrei de afaceri pe segmente ale activității operaționale	24
2.7 Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare ale societății și ale principalilor indicatori economico-financiari	25
3. STRATEGIA DE DEZVOLTARE A COMPANIEI	29
3.1 Principalele direcții de dezvoltare	29
3.2 Obiective și rezultate urmărite	30
3.3 Bugetul de venituri și cheltuieli	30
3.4 Politica de dividende	31
4. FACTORI DE RISC	32
5. INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE RECENTE DE VALORI MOBILIARE.....	35
5.1 Prezentarea ofertei secundare de vânzare de acțiuni realizată prin Plasamentul privat din aprilie 2021.....	35
5.2 Informații cu privire la acțiuni și structura acționarilor.....	35
5.3 Admitere tranzacționare. Estimări privind capitalizarea bursieră	36
6. PLANURI LEGATE DE OPERAȚIUNI VIITOARE PE PIAȚA DE CAPITAL.....	36
7. SOCIETĂȚI AFILIAȚE ȘI PROCENTUL DE ACȚIUNI DEȚINUTE	37
ANEXE	37

1. DESCRIEREA EMITENTULUI

1.1 Informații generale

BONAS IMPORT EXPORT S.A. este o societate pe acțiuni, persoană juridică română având următoarele date de identificare:

Denumire:	BONAS IMPORT EXPORT S.A.
Forma Juridică:	Societate pe Acțiuni
Durata de funcționare:	Nedeterminată
Sediu social:	sat Dezmir, com. Apahida, str. Crișeni, nr. 5, jud. Cluj
Nr. de înregistrare la ONRC Cluj:	J12/3785/1991
Cod unic de înregistrare/CIF:	228824 / RO 228824
Capital social subscris și vărsat:	4.890.000 lei
Număr de acțiuni:	4.890.000
Valoarea nominală a unei acțiuni:	1,00 leu
Cod CAEN–Obiect principal de activitate:	1051 – Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor
Telefon:	+40 264 487800
Fax:	+40 264 487808
Persoane de contact:	Naș Vasile – președinte CA Naș Sorin-Valeriu – director general
E-mail:	office@bonas.ro
Website:	https://www.bonas.ro/
Cod LEI:	78720009RETVZ06Y8G84
Cod ISIN:	ROP96R6D57V1
Cod CFI:	ESVUFR
Cod FISN:	BONAS/REGSHS RON1
Simbol de tranzacționare:	BONA
Simbol de decontare:	BONA

1.2 Istoric și obiective

BONAS IMPORT EXPORT S.A. este persoană juridică română cu sediul în județul Cluj, având ca obiect principal de activitate "Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor". La începutul anilor '90, frații Vasile și Emil Naș, alături de cumnatul lor, Petru Brad, au gândit și pus temelia unei mici firme de produse lactate, în care au investit toată energia și dragostea lor. Compania de azi a pornit ca o afacere de familie, care prin muncă și dăruire a crescut an de an, produsele BONAS ajungând în prezent să fie dintre cele mai căutate produse tradiționale de lactate din județul Cluj, datorită prospețimei și calității lor.

Firma s-a ridicat încet, începând anul 1991, anul înființării companiei ca S.R.L., prin colectarea laptelui proaspăt și sănătos al vacuțelor de pe plaiurile ardelene, crescute de fermieri cu tradiție și

dragoste de animale. Încă de la început, principalul obiectiv al companiei l-a constituit folosirea ca unică materie primă pentru produsele Bonas a laptelui proaspăt, atent selecționat, de la fermierii tradiționali din zonă. Relația cu fermierii este una directă, asigurând astfel controlul prospețimii și calității laptelui. Colectarea laptelui se face în prezent doar din județul Cluj, pe o arie de 100 km.

S-a pornit timid, ca atelier de prelucrare a laptelui, care procesa 200-400 de litri de lapte pe zi și oferea spre vânzare un prim derivat din laptele de vacă, telemeaua. Ulterior, când s-a reușit achiziționarea primei linii de pasteurizare, afacerea a trecut la un alt nivel prin intrarea pe piața laptelui de consum, iar cu timpul tehnicile și tehnologiile de procesare a laptelui s-au diversificat asigurând totodată și diversificarea producției.

Au urmat ani de încercări prudente, de sondare, de învățare, apoi primele fonduri, SAPARD, pe care compania le-a accesat pentru dezvoltare și re tehnologizare. Astfel, în perioada 2007-2009 compania a trecut printr-un proces de re tehnologizare accesând fonduri SAPARD în valoare de 400.000 Euro. Pe parcursul anilor profitul a fost reinvestit pentru a asigura o creștere organică și sustenabilă, investițiile fiind realizate practic din surse proprii.

Fabrica are în prezent o capacitate autorizată pentru procesarea a 15.000 de litri de lapte pe zi. Producția este împărțită pe două zone: zona de proaspete (lapte și lactate acide) și zona de brânzeturi (saramură, fermentată, frământată, pastă opărită). Pe zona de lapte și lactate acide producția cuprinde toate tipurile de produse: lapte de consum, iaurt, sana, kefir, iaurt grecesc, lapte bătut, smântână. Principalele produse pe zona de brânzeturi: brânză de vacă, telemea de vacă, telemea de oaie, telemea de bivoliță, brânză Făgăraș, varietate de cașcavaluri, varietate de brânză maturată, mozzarella, mozzarella bocconcino, brânză de burduf, brânză frământată, crema de unt, unt, etc..

În prezent, fabrica lucrează la aproximativ 60% din capacitatea de procesare autorizată datorită necesității corelării producției cu desfacerea produselor. Materia primă fiind laptele proaspăt, produsele Bonas sunt produse proaspete, hrănitoare, cu factor nutritiv crescut, factori care garantează calitatea acestora și fidelizarea clienților, știut fiind că un termen de valabilitate mai scurt indică un conținut redus de aditivi. Compania a dezvoltat o rețea proprie de magazine ajungând în prezent la 18 magazine prin care se derulează aproximativ 65% din vânzări. Obiectivul imediat este extinderea rețelei de magazine proprii corelată cu mărirea cantității de lapte procesat zilnic până la atingerea capacității maxime de procesare autorizate. Strategia de corelare a creșterii producției cu asigurarea desfacerii produselor prin extinderea rețelei proprii de magazine, reprezintă garanția că mărirea cantității zilnice de lapte procesat nu va afecta calitatea și prospețimea produselor BONAS, acestea reprezentând principalele atu-uri față de ceilalți competitori din piață. Astfel, laptele colectat în fiecare dimineață este transformat în produs finit și livrat în magazine în aceeași zi.

Mărirea cantității de lapte procesat zilnic precum și diversificarea produselor și a structurii producției sunt tot atâtea obiective imediate al companiei pentru primul semestru din acest an.

1.3 Informații cu privire la acțiuni și structura acționariatului

La data întocmirii prezentului memorandum capitalul social subscris și vărsat al BONAS IMPORT EXPORT S.A. este de 4.890.000,00 lei și este compus din 4.890.000 acțiuni nominative, liber transferabile, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 1 leu având următoarea structura sintetică a acționariatului:

Nr.crt.	Nume prenume	Număr acțiuni deținute	Procent deținere
1.	NAȘ VASILE	1.000.000	20.4499%
2.	NAȘ EMIL OVIDIU	1.000.000	20.4499%
3.	BRAD PETRU	896.500	18.3333%
4.	Acționari Persoane Fizice <5% - (106)	1.804.325	36.8983%
5.	Acționari Persoane Juridice <5% - (8)	189.175	3.8686%
	TOTAL	4.890.000	100,0000 %

Acțiunile emise de societate sunt indivize, nominative, dematerializate, liber transferabile, integral plătite, au valoare egală și conferă posesorilor drepturi egale.

Fiecare acțiune conferă titularilor acestora dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate, care nu recunoaște decât un singur proprietar pentru o acțiune.

Acționarii sunt răspunzători individual de plata acțiunilor subscrise.

Societatea va pune la dispoziția acționarilor documentele și informațiile necesare și complete cu privire la subiectele înscrise pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor, la situațiile financiare, raportul administratorilor, cu privire la distribuirea de dividende precum și rapoarte curente, pentru a asigura o cât mai mare transparență asupra activității și performanțelor companiei.

1.4 Organe de administrare și conducere

Conducerea administrativă: Societatea este administrată în mod unitar de către un consiliul de administrație compus din 3 membrii aleși de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani. Administratorii pot fi realeși. Majoritatea membrilor Consiliului de administrație trebuie să fie administratori neexecutivi. Președintele consiliului de administrație este ales de către adunarea generală ordinară. În caz de vacanță a unuia sau a mai multor posturi de administrator, Consiliul de administrație procedează la numirea unui/unor administratori provizorii, până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor care va alege noul/noii administrator/administratori pentru ocuparea postului/posturilor vacant/vacante. Durata pentru care este ales noul administrator, pentru a ocupa postul/posturile vacant/vacante, va fi egală cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său.

Actualul Consiliu de administrație are un mandat de 2 ani care se încheie la data de 19.10.2022 și are următoarea componență:



Naș Vasile

1. Domnul **Naș Vasile**, cetățean român, domiciliat în sat Dezmir, (com. Apahida), jud. Cluj, ales ca **Președinte al Consiliului de Administrație** este unul din fondatorii societății BONAS și a asigurat funcția de administrator al societății de la înființare și până la transformarea în societate pe acțiuni. Este persoana care a realizat încă de la început importanța promovării rețetelor tradiționale și a păstrării și protejării secretelor de fabricație a produselor lactate proaspete. Totodată este persoana care a dezvoltat pas cu pas rețeaua de colectare a laptelui păstrând și îmbunătățind continuu relația cu fermierii și gospodăriile agricole din zonă. La data întocmirii Memorandumului domnul Naș Vasile deține 20,4498 % din capitalul social al societății BONAS IMPORT EXPORT S.A.



Brad Petru

2. Domnul **Brad Petru**, cetățean român, domiciliat în municipiul Cluj-Napoca, județul Cluj, ales în funcția de **membru în Consiliul de administrație**, este unul din fondatorii societății BONAS și persoana care a contribuit la diversificarea producției în ce privește produsele având ca materie primă laptele de bivoliță, atât laptele în sine cât și produsele lactate rezultate având un factor nutritiv ridicat. La data întocmirii Memorandumului domnul Brad Petru deține 18,3333 % din capitalul social al societății BONAS IMPORT EXPORT S.A.



Naș Emil-Ovidiu

3. Domnul **Naș Emil-Ovidiu**, cetățean român, domiciliat în municipiul Cluj-Napoca, județul Cluj, ales în funcția de **membru în Consiliul de administrație**, este unul din fondatorii societății BONAS și persoana căreia i se datorează în cea mai mare parte diversitatea de produse pe care le oferă în prezent compania clienților săi, în special în ce privește segmentul de brânzeturi și produse maturate. Este totodată persoana care s-a ocupat de dezvoltarea rețelei proprii de magazine în special și de operațiunile comerciale ale companiei în general, precum și de promovarea imaginii și a brandului BONAS. La data întocmirii Memorandumului domnul **Naș Emil-Ovidiu** deține 20,4498 % din capitalul social al societății BONAS IMPORT EXPORT S.A.

Principalele atribuții ale consiliului de administrație:

- să respecte și să pună în aplicare toate hotărârile Adunării Generale a Acționarilor; să aprobe organigrama societății;
- în baza împuternicirii primite de la adunarea generală decide cu privire la: mutarea sediului societății, contractarea de credite în numele societății, extinderea obiectului de activitate al societății, majorarea capitalului social;
- să aprobe înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- să stabilească direcțiile principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- să aprobe sistemul de control financiar, politicile contabile și planificarea financiară;
- să aprobe regulamentul de organizare și funcționare a societății și regulamentul de ordine interioară, precum și orice proceduri prevăzute de legislația aferentă domeniului de activitate și cea incidentă pieței de capital;
- să aleagă și să revoce directorul general, să stabilească detaliile contractuale și remunerația;
- să stabilească politica financiară, comercială, de prețuri, onorarii și tarife și alte strategii ale societății;
- să convoace adunările generale ale acționarilor ori de câte ori este nevoie;
- să pregătească raportul anual și să supună spre aprobare anual Adunării Generale a Acționarilor raportul cu privire la activitatea societății, situațiile financiare, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi pentru anul precedent, precum și programul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul următor;
- să decidă și să rezolve orice alte probleme stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor

Conducerea executivă: Conducerea executivă a societății este asigurată de directorul general. Directorul general al societății își va exercita atribuțiile de conducere în conformitate cu delegarea de competență de consiliul de administrație, cu respectarea legislației în vigoare și prevederile actului constitutiv. Consiliul de administrație poate alege director general orice persoană fizică, cetățean român sau străin, sau orice persoană juridică, de naționalitate română sau străină.

Directorul general este responsabil cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în baza și limitele competențelor stabilite de Consiliul de administrație și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administrație și adunării generale a acționarilor. Emitentul a optat pentru externalizarea funcției de director general către persoana juridică BXT Invest SRL reprezentată prin domnul Naș Sorin-Valeriu, în baza unui contract de management încheiat în acest sens pentru o perioadă de 2 ani, astfel încât să fie asigurată implementarea strategiei de dezvoltare aprobată de adunarea generală a acționarilor pentru perioada următoare și în special ulterior admiterii la tranzacționare a acțiunilor BONAS IMPORT EXPORT S.A. Domnul Naș Sorin-Valeriu cetățean român, domiciliat în municipiul Cluj-Napoca, județul Cluj, are o bogată experiență pe piața de capital atât în calitate de investitor cât și de acționar și administrator al unor companii listate la BVB sau a unor entități reglementate de ASF ceea ce reprezintă o garanție pentru investitori asupra modului în care emitentul înțelege să utilizeze piața de capital ca sursă de finanțare a proiectelor de dezvoltare, dar și a relației cu investitorii în ce privește transparența activității companiei și a actului decizional. Emitentul se dorește a fi un

exemplu de bune practici privind finanțarea companiilor prin intermediul pieței AeRO (piața de creștere pentru IMM-uri), intenționând să utilizeze o gamă largă de operațiuni, pârghii și mecanisme oferite de piața de capital și așteptate de investitori, asigurând în acest fel o lichiditate sporită acțiunilor BONAS. Dl. Naș Sorin a activat atât în cadrul instituțiilor de stat (secretar general al Prefecturii județului Cluj, director al Sucursalei Teritoriale Cluj a Fondului Proprietății de Stat, secretar de stat în cadrul Ministerului pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat) cât și în mediul privat (investitor și conducător în cadrul unor companii cu activități în domeniul pieței de capital, ITC și dezvoltării imobiliare). În perioada 1998-2000, în calitate de director al Fondului Proprietății de Stat – Sucursala Teritorială Cluj, a realizat privatizarea a peste 100 de companii din județul Cluj și județele limitrofe, aproape o treime dintre acestea fiind privatizate prin intermediul pieței de capital. Este un participant activ pe piața de capital din România, încă de la reînființarea acesteia, atât în calitate de investitor în acțiuni ale companiilor listate pe BVB și RASDAQ, cât și în calitate de antreprenor, devenind acționar și implicându-se în conducerea executive și administrative a societății de valori mobiliare “Interdealer Capital Invest” S.A., înființată în 18.06.1996. În prezent este unul din acționarii principali ai societății de servicii de investiții financiare “Interdealer Capital Invest” S.A., societate la care a exercitat funcția de președinte CA în perioada 2015-2018. În perioada iulie 2018-noiembrie 2019 a îndeplinit funcția de secretar de stat în cadrul Ministerului pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat, contribuind prin inițiativele sale la sprijinirea și dezvoltarea mediului de afaceri în general și a pieței de capital în special. Totodată a participat activ la elaborarea unor acte normative care au condus la rezolvarea multor probleme și disfuncționalități din activitatea întreprinderilor românești. Domnul Naș Sorin este de altfel una dintre persoanele care au contribuit la promovarea pieței de capital în general și al pieței AeRO în special în rândul antreprenorilor, prin parteneriatul încheiat între Bursa de Valori București S.A. și Ministerul pentru Mediu de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat în perioada când domnul Naș a exercitat funcția de secretar de stat în acest minister, parteneriat în baza căruia, pe parcursul anului 2019, cele două instituții au organizat o serie de 8 workshop-uri, sub denumirea „INVESTEȘTE PENTRU VIITOR!”, în principalele orașe din țară, workshop destinat mediului de afaceri și antreprenorilor români și având drept scop prezentarea modalităților de finanțare prin piața de capital, precum și a pârghiilor și mecanismelor bursiere dedicate dezvoltării afacerilor acestora.

Principalele atribuții ale directorului general:

- reprezintă societatea în relațiile cu terții și are puteri de decizie în ceea ce privește operațiunile curente ale societății, în baza și limitele competențelor stabilite și delegate de Consiliul de administrație;
- propune consiliului de administrație strategia și politica comercială și de dezvoltare a societății;
- propune consiliului de administrație structura organizatorică a societății, numărul de posturi, precum și normativele de constituire a compartimentelor funcționale și de producție;
- îndeplinește orice atribuții delegate și rezolvă orice problemă încredințată de consiliul de administrație al societății.

1.5 Auditorul societății

Auditorul societății este CREȚU ELENA, auditor financiar cu carnet nr. 4430/2013 emis de Camera Auditorilor Financieri din România, desemnat prin hotărârea AGOA a societății din data de 19.10.2020.

1.6 Informații cu privire la angajați.

În ultimii cinci ani compania a avut un număr mediu aproximativ constant de angajați, acesta situându-se în jurul cifrei de 80 de persoane.

La data întocmirii Memorandumului societatea BONAS IMPORT EXPORT S.A. are un număr de 83 de angajați, distribuția acestora pe funcțiuni fiind următoarea:

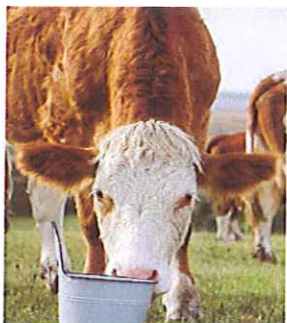
Personal aferent activității:	Număr persoane
Administrativ/Contabilitate	10
Producție	23
Aprovizionare/desfacere	14
Comercializare	36

Din totalul de 83 de angajați, 15 sunt cu studii superioare, 47 cu studii medii și 21 cu studii generale. Salariații nu sunt organizați în sindicat. Contractul colectiv de muncă s-a negociat cu reprezentanții salariaților și este înregistrat la ITM

2. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

2.1 Activitatea de aprovizionare cu materii prime

Materia primă utilizată este laptele proaspăt colectat în prezent doar de la fermieri din județul Cluj, pe o rază de aproximativ 100 km, prin 6 centre de colectare și 5 ferme autorizate. Relația cu fermierii a fost atent cultivată și dezvoltată în decursul anilor fiind în prezent una directă, parteneriatul dintre companie și fermieri asigurând controlul asupra prospețimii și calității laptelui achiziționat. Astfel, pe lângă atingerea obiectivului de a oferi clienților cele mai proaspete produse lactate, compania s-a implicat în același timp și în susținerea micilor fermieri, care, au avut la rândul lor posibilitatea să –și dezvolte efectivele de animale, pe măsura creșterii necesarului de materie primă al companiei BONAS, respectiv a cantității zilnice de lapte procesat, ajungând să dețină la rândul lor ferme cu dotări la nivelul standardelor europene.



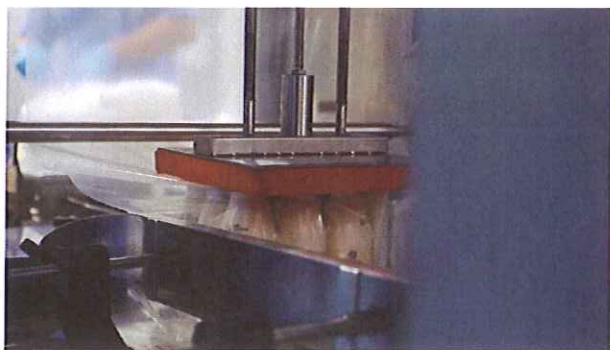
Conștienți de importanța calității materiei prime, compania BONAS a acordat o atenție deosebită selecției fermierilor de la care se aprovizionează, sprijindu-i totodată și asigurându-se că vacile fermierilor colaboratori sunt îngrijite și trăiesc într-un mediu natural, prielnic pentru o dezvoltare sănătoasă și durabilă.



2.2 Activitatea de producție

Activitatea de producție se desfășoară în fabrica din localitatea Dezmir, comuna Apahida, județul Cluj, cu o suprafață totală de peste 1000 mp, având o capacitate autorizată de procesare de 15.000 de litri de lapte pe zi.

Capacitatea de procesare este de 3000 de litri de lapte pe oră, ceea ce dă posibilitatea ca laptele colectat în fiecare dimineață să fie transformat în produs finit și să ajungă în magazinele proprii în aceeași zi sau cel mai târziu a doua zi dimineața, prospețimea și totodată gustul și calitatea produselor fiind principiul atut al companiei BONAS, atut care atrage o clientelă fidelă, amatoare de produse proaspete, tradiționale, cu factor nutritiv crescut, știut fiind că un termen de valabilitate mai scurt indică un conținut redus de aditivi.



Fabrica este dotată cu echipamente de ambalare și baxare performante, moderne iar producția este împărțită pe două segmente principale: segmentul de produse proaspete, format din gama de lapte și lactate acide și segmentul de brânzeturi format din gama de saramuri, produse fermentate, frământate, pastă opărită.



Compania produce o gamă largă și diversificată de produse având în prezent peste 60 de SKU. De peste 30 de ani, BONAS prelucrează și transformă cel mai autentic lapte. Autenticitatea și calitatea produselor sunt garantate prin cultivarea pe pășunile Transilvaniei, prin hrănirea vitelor pe baza furajelor și furajelor selectate, prin analize zilnice ale calității laptelui și printr-un protocol strict de prelucrare a materiei prime. BONAS combină tradiția unei economii țărănești, care respectă natura cu cele mai moderne tehnologii de producție, cu utilaje de ultimă generație pentru prelucrarea laptelui. În laboratorul de analize se verifică laptele colectat în fiecare zi, analizând dacă fiecare probă respectă criteriile stabilite de reglementările interne stricte. În plus, un sistem de trasabilitate permite să fie refăcute toate etapele de procesare și garantează consumatorului autenticitatea produselor lactate marca BONAS. Aceste caracteristici ale tradiției și inovației garantează produse de calitate superioară, calitate concretă și verificabilă. Astăzi tradiția prelucrării laptelui continuă la compania BONAS; secretele tradiției țărănești prind contur și gust în atelierele și laboratoarele companiei. După 30 de ani de experiență în procesarea laptelui, azi, firma Bonas se mândrește cu un sistem prin care calitatea fiecărui produs este mereu menținută, un proces care necesită o atenție deosebită deoarece compania se prezintă cu o gamă largă de produse cum ar fi brânzeturi, iaurturi, diferite tipuri de lapte de consum, unt, și renumita smântână.



Produsele BONAS sunt autentice, gustoase și hrănitoare, toate produsele companiei având la bază laptele proaspăt.

Gama de produse BONAS:

○ Gama De Lapte Bonas



Lapte 1.8% În Pungă



Lapte 3% În Pungă



Lapte 1.8% În Pet



Lapte De Bivolită



Lapte Kiss Pentru Cafea

○ Gama De Iaurturi Bonas



Iaurt 185g



Iaurt 900g



Iaurt Grecesc 100g



Iaurt Grecesc 185g

○ Gama De Sana Bonas



Sana 185g



Sana de băut



Lapte Bătut 900g



Kefir



Ayran

○ Gama De Smântână Bonas



Smântână 15% 420g



Smântână 15% 900g



Smântână 25% 420g



Smântână 25% 900g



Smântână 25% 185g



Frișcă 185g



Frișcă 420g

○ Gama De Unturi Bonas



Unt 60% 200g



Unt 80% 200g



Cremă Tartinabilă

○ Gama De Telemea Bonas



Telemea din Lapte de Vacă



Telemea din Lapte de Bivolită

○ Gama De Brânzeturi Bonas



Brânză Băișoara



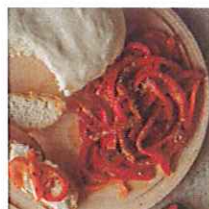
Brânză Dalia



Brânză Delicatess



Brânză Trascău



Brânză Cremă Focșani



Brânză de Vacă



Brânză Burduf

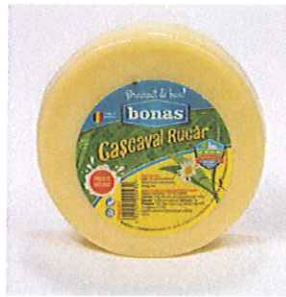


Brânză Făgăraș

○ Gama De Cașcaval Bonas



Cașcaval Appetit



Cașcaval Rucăr



Cașcaval Afumat



Cașcaval Cu Piper



Cașcaval Cu Paprika-Chilli



Cașcaval cu Ierburi de Provence

○ **Gama De Mozzarella Bonas**



Mozzarella



Mozzarella Baton



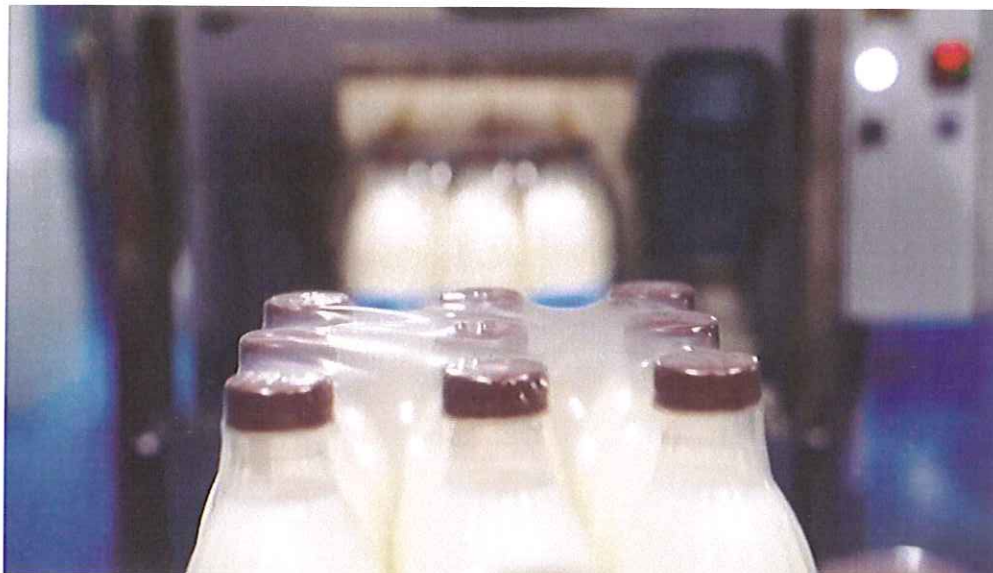
Mozzarella Perle

○ **Produse VRAC:**

Compania BONAS desface în principal prin rețeaua proprie de magazine o serie de produse VRAC: Smântână, Brânză Burduf, Brânză Frământată-lute, Brânză de vacă, Telemea din Lapte de Vacă, Telemea din Lapte de Vacă fara sare, Telemea din Lapte de Bivolită, Mozzarella Perle.

Preocuparea conducerii pentru diversificarea gamei de produse este una continuă, în laboratoarele companiei îmbinându-se tradiția unei economii țărănești care respectă natura, cu modernitatea unei tehnologii care garantează cele mai înalte standarde de calitate, rezultatele

inovării constând întotdeauna în crearea de produse autentice, gustoase, hrănitore, produse de calitate superioară, concretă și verificabilă.



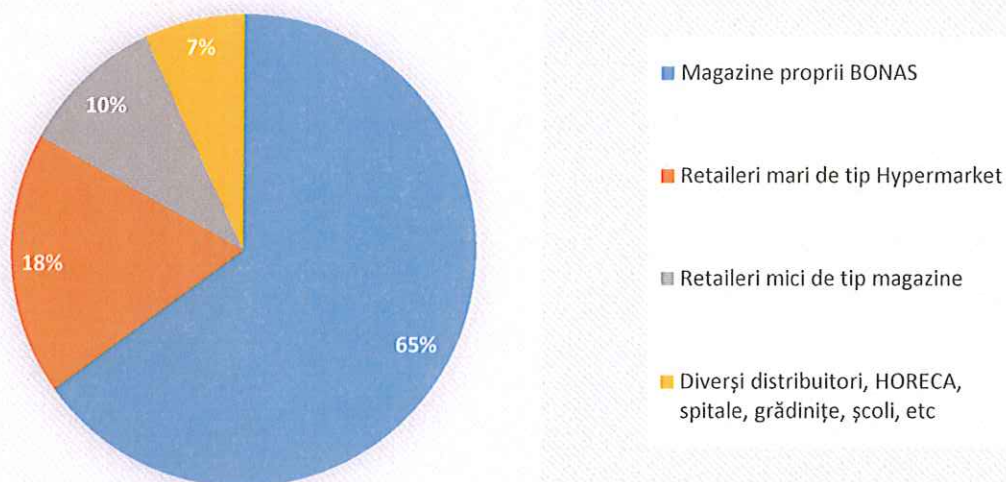
2.3 Activitatea de distribuție

Distribuirea produselor se realizează cu o flotă proprie a companiei BONAS care este alcătuită în prezent din 8 autospeciale de 3,5t dotate cu sistem frigorific, din care 3 sunt destinate transportului materiei prime.

Desfacerea produselor se realizează în cea mai mare parte prin rețeaua de magazine proprii (deținute în proprietate sau închiriate), dar și prin intermediul terților și prin diverși distribuitori, astfel:

- a) cea mai mare cotă, aproximativ 65% din vânzări, se realizează prin rețeaua de magazine proprii, BONAS având în prezent deschise 18 magazine proprii în județul Cluj;
- b) O cotă de aproximativ 18% din vânzări se realizează prin retailer mari de tip Hypermarket
- c) Prin magazinele deținute de micii retailer, se realizează o cotă de aproximativ 10% din vânzări.
- d) Aproximativ 7% din vânzări îl reprezintă diverși distribuitori, HORECA și diverse instituții publice precum spitale, grădinițe, școli.

COTĂ ÎN TOTAL VANZĂRI



În anul 2008 s-a deschis primul magazin propriu BONAS, rețeaua de magazine dezvoltându-se ulterior și ajungând în prezent la 18 magazine proprii. Decizia conducerii companiei de a dezvolta o rețea proprie de magazine a luat în considerare calitatea și prospețimea produselor BONAS și dorința ca laptele colectat în fiecare dimineață să fie transformat în produs finit și livrat magazinelor proprii în aceeași zi sau cel mai târziu în dimineața zilei următoare. Astfel, se asigură un parteneriat durabil între companie și furnizorii de materie primă, sprijinind dezvoltarea micilor fermieri, a micilor gospodării agricole, care, la rândul lor, vor păstra practicile agricole bune și prietenoase cu mediul, vor păstra și vor perpetua metode organice, tradiționale, biologice privind hrana animalelor, iar compania poate crește și diversifica producția oferind totodată doar produse de calitate superioară.



Strategia imediată a companiei este extinderea rețelei de magazine proprii în județul Cluj, în județele limitrofe și în București coroborată cu creșterea în paralel a cantității zilnice de lapte procesat în fabrica existentă, până la atingerea capacității maxime autorizate de 15.000 de litri de lapte pe zi. Prin atingerea acestor obiective magazinele existente din rețeaua proprie se află într-un proces de rebranding însă compania are în lucru și lansarea unui sistem de franciză în principal pentru magazinele din localitățile aflate la o distanță mare față de fabrică.

2.4 Analiza SWOT

Puncte tari:

- Poziție consolidată pe segmentul de produse lactate proaspete și pe cel al produselor tradiționale proaspete din județul Cluj;
- Rețeaua de achiziție de materie primă și relația directă cu fermierii, cu posibilitatea dublării cantității de lapte achiziționat zilnic;
- Lider local pe piața produselor lactate proaspete, cu factor nutritiv crescut;
- Experiență managerială;
- Experiență în activitatea de producție și în introducerea în fabricație de noi produse (diversificarea producției);
- Rețeaua proprie de magazine;
- Model de business verificat în timp, la nivel local, cu posibilitate de extindere imediată la nivel regional;
- Extinderea rețelei de magazine prin francizare;

➤ Posibilitatea extinderii la nivel național a întregului model de business (aprovizionare, producție, desfacere) și în alte regiuni ale țării, astfel încât produsele BONAS să aibă același gust și aceeași calitate și prospețime indiferent de locul în care este comercializat.

Puncte slabe:

- Rețea de desfacere insuficient dezvoltată în comparație cu capacitatea de producție;
- Procesarea zilnică a unei cantități de lapte sub capacitatea autorizată a fabricii;
- Lipsa unui departament de marketing;
- Cheltuieli de publicitate și promovare mici;
- Lipsa unui sistem de francizare pentru magazinele BONAS;
- Flota proprie de distribuție insuficient dezvoltată pentru extinderea rețelei de magazine

Oportunități:

- Potențial de extindere imediată a rețelei de magazine proprii în regiune;
- Potențial imediat de mărire a producției până la atingerea capacității de procesare maxime de 15.000 de litri de lapte pe zi
- Investiția într-o unitate de producție nouă, care va asigura atât creșterea capacității zilnice de lapte procesat cât și diversificarea produselor și care va fi destinată în principal produselor maturate;
- Pătrunderea pe piața capitalei, pe acest segment al produselor tradiționale și proaspete.

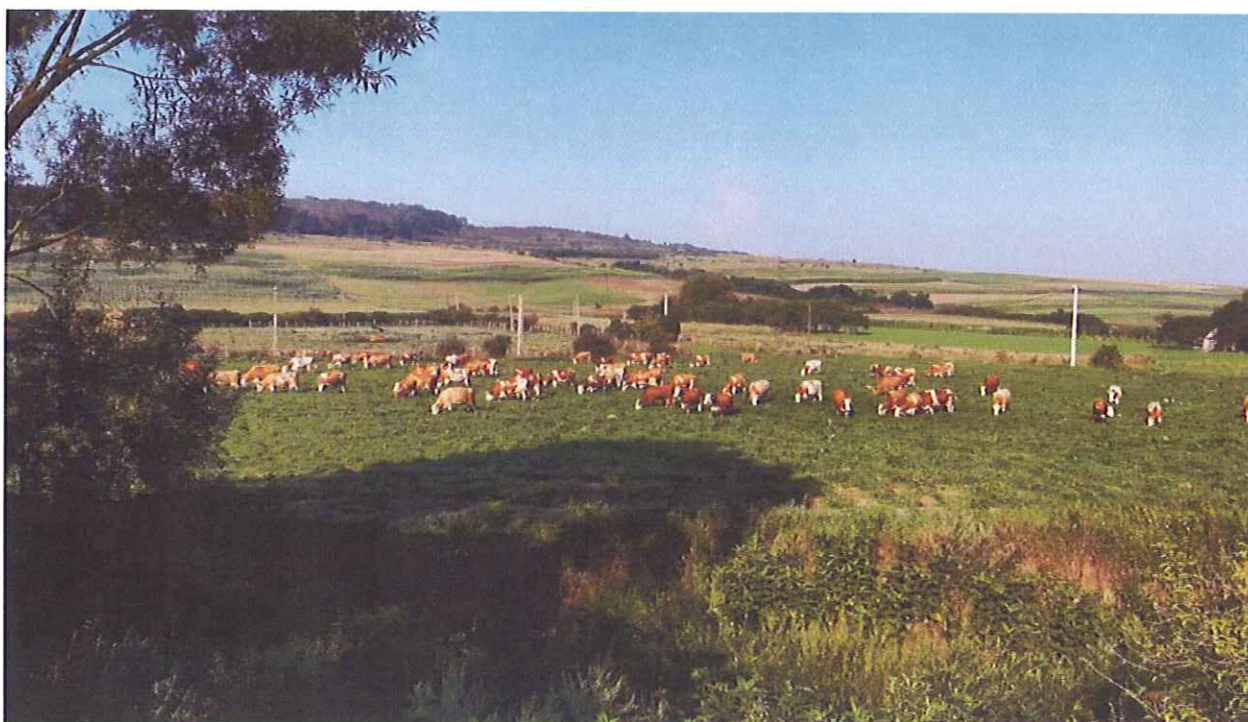
Amenințări:

- Apariția pe piața produselor lactate de produse cu un termen de valabilitate lung, dar mult inferioare calitativ, lansate de companii concurente, în scop tehnologic și de profit (stocare cât mai îndelungată, cantitate cât mai mare obținută la un ciclu de producție, rezistentă mai mare la raft a produsului)
- Programe incerte de sprijinire a fermierilor, care să impulsioneze dezvoltarea creșterii vacilor pentru lapte;
- Inchiderea sau suspendarea unor activități în perioada de pandemie care au redus semnificativ desfacerea produselor BONAS prin canale precum: HORECA, spitale, grădinițe, școli, etc;
- Dificultăți în atragerea de personal calificat pentru cercetare/inovare necesar diversificării producției și introducerii în fabricație de noi produse;
- Dificultăți în atragerea de personal specializat pentru activitatea producție datorate ofertei slabe de astfel de specialiști pe piața muncii.

2.5 Cota de piață / principalii competitori / piața țintă

Piața produselor lactate având la bază laptele proaspăt, rețete tradiționale și gust autentic, deși încă relativ mică în valoare din totalul valorii pieței românești a lactatelor, este una dintre cele mai dinamice și mai ofertante atât pentru consumatorii români, în căutare de produse naturale, de calitate superioară, gustoase și hrănitoare, dar și de diversitate, cât și pentru producătorii care doresc să se diferențieze la raft prin promovarea produselor proaspete, cu factor nutritiv crescut, știut fiind

că un termen de valabilitate mai scurt indică un conținut redus de aditivi spre deosebire de produsele cu termen de valabilitate lung și cu rezistență mai mare la raft. Totodată, produsele având la bază rețete tradiționale românești precum smântână, telemea, cașcaval, brânză dar și laptele proaspăt și iaurturile naturale domină piața locală. Segmentarea este însă mult mai complexă, iar consumatorii iau în calcul diverse aspecte în decizia de cumpărare, începând cu tipul de lapte folosit (vacă, bivoliță, oaie, capră, etc.), gustul, calitățile nutritive, procesul de fabricație, gradul de maturare sau culoarea produselor. Deosebit de importantă este și calitatea laptelui folosit ca materie primă, zona din care se achiziționează laptele și calitatea pășunilor.



Pe acest segment al produselor lactate autentice, tradiționale, care utilizează laptele proaspăt achiziționat de la fermieri români, compania BONAS este lider pe piață locală, datorită rețelei proprii de magazine, în prezent fiind deschise 18 magazine în județul Cluj. Strategia companiei este de a extinde rețeaua de magazine proprii și în alte județe precum și în capitală, în paralel cu mărirea cantității de lapte zilnic procesat, până la sârșitul anului intenționându-se deschiserea a încă 20 de magazine noi, în regie proprie și/sau în franciză.



Principalii competitori pe segmentul de piață descris mai sus sunt societățile "Carmo-Lact Prod" SRL, "Romfulda Prod" SRL, "Lacto SINELLI" SRL, "Lech Lacto" SRL, "COMLACT" SRL, însă niciunul dintre aceștia nu deține o rețea de magazine comparabilă cu a companiei BONAS, rețea care-i asigură supremația pe acest segment al pieței locale, ceilalți cometitori având 1-2 magazine proprii în județul Cluj. Acest avantaj și experiența acumulată privind construirea rețelei proprii de magazine și a întregului proces de administrare a acestora și a activității comerciale în ansamblu a condus la decizia de a extinde aria de desfacere a produselor companiei prin extinderea rețelei în alte județe și în capitală, proces care va continua și în anii următori odată cu mărirea capacității de producție prin investirea într-o fabrică nouă care, pe lângă creșterea capacității de procesare să asigure și diversificarea producției, în special pe segmentul de produse maturate. Majorarea capitalului social aprobată prin hotărârea AGEA nr. 3 din data de 17.12.2020 și la care vor avea posibilitatea să participe toți investitorii care au achiziționat acțiuni în cadrul plasamentului privat și/sau ulterior admiterii la tranzacționare, și care vor deține acțiuni la data de înregistrare, este destinată în principal realizării investiției propuse mai sus. Producția de produse lactate de înaltă calitate și asigurarea siguranței produselor lactate necesită anumite cunoștințe în domeniul producției și tehnologiei de prelucrare a laptelui și în ce privește identificarea, tipurile și metodele de ambalare, etichetare, transport și depozitare. Pentru producția de produse lactate de înaltă calitate, este necesară alegerea și dimensionarea corectă a echipamentelor tehnologice și a modurilor de producție a acestora, precum și a fluxului tehnologic, întrucât în procesul de prelucrare a laptelui, este necesar să se țină seama de siguranța tuturor componentelor laptelui, a alimentelor și de valoarea biologică.

Brânzeturile reprezintă categoria cu cea mai mare pondere în piața lactatelor, circa 50% din punct de vedere valoric, pe segmentul rețelelor internaționale de magazine, piață dominată de străini, principalii jucători fiind companiile Hochland, Savencia, Covalact, Lactalis, care dețin aproape jumătate din piață din punct de vedere valoric pe segmentul IKA.

Însă, strategia de dezvoltare a companiei BONAS este axată pe mărirea și diversificarea producției condiționat de păstrarea și chiar îmbunătățirea calității, a prospețimii, a gustului și a proprietăților

nutritive ale produselor lactate, toate produsele lactate prezente și viitoare având la bază laptele proaspăt. Pentru atingerea acestui obiectiv, strategia prevede extinderea rețelei proprii de magazine pe măsura creșterii producției, astfel încât compania să aibă controlul întregului lanț al afacerii, de la aprovizionarea cu materie primă până la desfacerea și comercializarea produselor și să se asigure în acest fel o dezvoltare durabilă a afacerii, în strânsă legătură cu protejarea mediului înconjurător și a resurselor, concomitent cu asigurarea sănătății și siguranței alimentare a clienților, precum și a stabilității economice a societății.



Piața țintă căreia i se adresează modelul de business prezentat mai sus este doar la început pe segmentul produselor lactate proaspete, dar este una cu un potențial de creștere foarte mare, diferența dintre producători făcând-o modalitatea de desfacere a produselor (prin intermediul marilor retaileri și a distribuitorilor versus prin intermediul rețelelor proprii de magazine).

Planul de extindere a operațiunilor companiei BONAS poate fi implementat imediat, cu rezultate spectaculoase în creșterea veniturilor dar și a numărului clienților fideli, piața potențială fiind una considerabilă iar concurența pe acest model de business aproape inexistentă.

Pe de altă parte, proiectele legislative pe sectorul produselor lactate, aflate în dezbatere publică, vin în sprijinul promovării produselor lactate tradiționale, de calitate, având la bază laptele proaspăt versus produsele „lactate” având la bază grăsimi hidrogenate și aditivi. Simpla atenționare a consumatorului asupra materiei prime și a rețetei folosite la fabricarea produselor lactate va asigura fidelizarea acestuia către produsele lactate tradiționale, având la bază laptele proaspăt, acesta fiind și principalul obiectiv autoimpus de compania BONAS IMPORT EXPORT S.A. – produse tradiționale având la bază laptele proaspăt, de calitate superioară, concretă și verificabilă.

2.6 Detalierea structurii producției și a cifrei de afaceri pe segmente ale activității operaționale

În prezent producția este împărțită pe două segmente principale: segmentul de produse proaspete, format din gama de lapte și lactate acide și segmentul de brânzeturi format din gama de saramuri, produse fermentate, frământate, pastă opărită. Segmentul produselor proaspete are în prezent o pondere de aproximativ 60% din totalul producției pondere care a fost constantă pe parcursul ultimilor 3 ani. Deși proporția celor 2 segmente în totalul producției a rămas constantă, dinamica vânzărilor a fost asigurată de diversificarea produselor atât pe segmentul de produse proaspete cât și pe cel al brânzeturilor, compania având în prezent peste 60 de SKU. Strategia de dezvoltare pune un accent deosebit pe diversificarea producției și pentru viitor, în prezent aflându-se în procesul de inovare/testare o serie de produse noi atât pe segmentul de produse proaspete cât și pe segmentul de brânzeturi, cu un accent special pentru produsele maturate.

Ponderea vânzărilor de produse pe cele două segmente în totalul vânzărilor este în prezent de aproximativ 73% pe segmentul produselor proaspete, respectiv 27% pe segmentul de brânzeturi.

Evoluția vânzărilor pe cele două segmente, în ultimii ani, este prezentată mai jos:

Vânzări pe segmente de produse (procent din total vânzări)	2017	2018	2019	2020
Produse proaspete	79.87%	84.38%	73.70%	73.28%
Brânzeturi	20.13%	15.62%	26.30%	26.72%

În prezent compania procesează în medie 8500 de litri de lapte pe zi, în ușoară scădere față de media de 9500 de litri de lapte pe zi de la începutul anului 2020, scădere cauzată de închiderea activităților din sectorul HORECA și din diverse instituții publice precum grădinițe, școli, spitale datorate pandemiei. Strategia companiei este de a mări constant cantitatea de lapte zilnic procesată pe măsura deschiderii de noi magazine în rețeaua proprie, până la atingerea capacității maxime de producție autorizate, estimată a fi atinsă până la sfârșitul semestrului I din acest an, ceea ce va duce la o creștere cu 80% a producției și implicit a vânzărilor, cu o creștere semnificativă a vânzărilor prin intermediul rețelei de magazine proprii. Ponderea produselor pe cele două segmente principale va fi menținută în ce privește unitatea de producție actuală. În ce privește investiția în nouă unitate de producție aceasta va fi axată în principal pe dezvoltarea și diversificarea producției pe segmentul brânzeturilor și în special al produselor maturate, dar și pentru segmente sau linii de business noi, pentru a putea oferi clienților BONAS o cât mai diversificată gamă de produse de calitate superioară și verificabilă.

2.7 Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare ale societății și ale principalilor indicatori economico-financiari

În această secțiune sunt prezentate situațiile financiare ale societății BONAS IMPORT EXPORT S.A. (fostă BONAS IMPORT EXPORT SRL), situații neauditate pentru anii 2017 și 2018, și auditate pentru exercițiul financiar 2019 și pentru exercițiul financiar 2020, schimbarea formei juridice din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni realizându-se în baza hotărârii adunării generale extraordinare a asociaților nr. 224 din 19.10.2020. Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 17.12.2020 acționarii societății au hotărât, cu 100% din totalul drepturilor de vot, transformarea societății în societate de tip deschis cu aplicarea prevederilor legale ale pieței de capital cu privire la ținerea registrului acționarilor și actualizarea actului constitutiv în acest sens, iar prin Hotărârea AGEA nr. 2 din 17.12.2020 acționarii societății au hotărât, cu 100% din totalul drepturilor de vot, aprobarea admiterii la tranzacționare a acțiunilor societății „BONAS IMPORT EXPORT” S.A. pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursii de Valori București S.A., piața AeRO. Situațiile financiare aferente ultimelor două exerciții financiare, respectiv exercițiul financiar 2019 și exercițiul financiar 2020 au fost auditate de auditorul financiar al societății, CREȚU ELENA.

Poziția financiară

BONAS IMPORT EXPORT S.A.						
Indicatori de bilanț	(lei)					
	2017	2018	2019	2020	S1 2019	S1 2020
ACTIVE IMOBILIZATE – Total, din care	5438113	5744446	5438988	5323313	5494209	5235506
Imobilizări corporale	5396279	5704197	5387745	5144256	5453006	5186724
Imobilizări necorporale	194	277	2885	254	53	928
Imobilizări financiare	41640	39972	48358	178803	41150	47854
ACTIVE CIRCULANTE - Total, din care	2934175	2659257	3092879	3305422	3777103	3624591
Stocuri	514193	603465	410954	540187	526045	609577
Creanțe	1262715	1394622	1133793	422485	1692420	483286
Disponibilități și investiții pe termen scurt	1157267	661170	1548132	2342750	1558638	2531728
Cheltuieli în avans	17152	10632	12382	19868	19110	18197
Datorii curente	1322542	1330020	1183046	1088019	1509644	1070966
Datorii pe termen lung	0	0	0		0	0
Provizioane	0	0	0		0	0
CAPITALURI - Total, din care:	7054403	7078264	7361203	7560584	7780778	7907328
Capital subscris vărsat	90000	90000	90000	4890000	90000	90000
Indicatori din Contul de Profit și Pierdere						
Cifra de afaceri netă	14571254	14005344	15723609	12734753	8166544	6746701
VENITURI TOTALE	20005889	18966898	20347434	17757222	10553238	9390920
CHELTUIELI TOTALE	18529139	18273110	19028105	17267850	9637982	8883051
PROFITUL (pierderea) BRUT(brută)						
Profit brut	1476750	693788	1319329	489372	915256	507869
Pierdere	0	0	0		0	0
PROFITUL (pierderea) NET(netă) a exercițiului financiar						
Profit net	1412063	655661	1153971	452012	768284	446125
Pierdere	0	0	0		0	0
Indicatori din Date Informative						
Număr mediu de salariați	81	81	79	70	79	76

Active imobilizate

La sfârșitul anului 2017, activele imobilizate ale societății au fost în valoare de 5.438.113 lei, având o pondere de 64.95% din total active, în exercițiul următor are loc o creștere a ponderii după care urmează o diminuare până la 59,09 % la data de 30.06.2020. La finele exercițiului 2020 pondere se ridică la 61,69%.

În cadrul imobilizărilor corporale cea mai mare pondere au reprezentat-o imobilizările corporale, în valoare de 5.396.279 lei (99,2% din activele imobilizate). Această structură se păstrează pe toată perioada analizată, imobilizările corporale reprezentând peste 96% din valoarea activelor imobilizate, ponderea cea mai ridicată fiind de 99,30 % în exercițiul 2018. Ponderea ridicată a activelor imobilizate în total active arată o preocupare a societății în vederea asigurării utilajelor și echipamentelor necesare desfășurării în bune condiții a activității.

Active circulante

La sfârșitul anului 2017, activele curente erau în valoare de 2.934.175 lei, având o pondere de 34,97% din total active. Ponderea activelor circulante în total active prezintă un trend sinuos, cu creșteri și diminuări, ponderea cea mai ridicată fiind la data de 30.06.2020.(40,91%)

În cadrul activelor circulante structura se prezintă cu o pondere mai scăzută a stocurilor în total active circulante fapt ce arată o rotație a stocurilor permanentă neexistând stocuri fără mișcare. Cele două componente rămase (creanțele și disponibilitățile bănești se compensează în perioada analizată, pornindu-se cu o pondere mai ridicată a creanțelor(43,33%) și ușor mai scăzută a disponibilităților (39,44%), dar până la data de 30.06.2020 situația se schimbă în favoarea disponibilităților bănești (69,85%) fapt care ne arată că societatea deține pârghiile necesare pentru asigurarea încasării la scadență a creanțelor existente față de terți. În semestrul al doilea al exercițiului 2020 ponderea disponibilităților bănești în totalul activelor circulante se majorează la 70,88%, fapt ce denotă o perseverență în aplicarea pârghiilor referitoare la recuperarea creanțelor.

Datorii

La finalul anului 2017, datoriile curente au fost în valoare de 1.322.542 lei, urmând o ușoară creștere în exercițiul 2018, iar ulterior se observă un trend descrescător, la data de 30.06.2020 ajungând la o valoare de 1.070.966 lei, respectiv la o valoare de 1088019 lei la finele exercițiului 2020. Acest lucru arată că stingerea datoriilor față de terți se realizează cu regularitate neexistând depășiri de scadențe. Societatea nu înregistrează datorii pe termen lung. Rata de îndatorare globală fiind de 15,88% în exercițiul 2017 după care se află pe o pantă descendentă ajungând la 11,97% la data de 30.06.2020 și înregistrează o ușoară creștere până la finele exercițiului 2020 ajungând la 12,61%.

Elemente ale performanței financiare

BONAS IMPORT EXPORT S.A.						
Indicatori cont de profit și pierdere	(lei)					
	2017	2018	2019	2020	S1 2019	S1 2020
Venituri						
Venituri din producția vândută	5698450	4839503	7331143	2879482	3807235	1563234
Venituri din vânzare de mărfuri	9264886	9710765	9690486	10162914	4953268	5351545
Reduceri comerciale acordate	392082	544924	1298020	307643	593959	168078
Variația stocurilor	5216089	4903920	4519950	4821390	2383128	2574729
Alte venituri din exploatare	208502	22789	99681	90932	2675	0
Venituri din subvenții	0	0	0		0	36000
Total venituri	19995845	18932053	20343240	17757222	10552347	9357430
Cheltuieli de exploatare						
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	8983254	8247367	8343243	6314204	4368372	3351597
Alte cheltuieli materiale	120450	126204	170177	133614	51252	53084
Cheltuieli cu utilitățile	376616	457756	553926	526622	245844	285435
Reduceri comerciale primite	4347	4933	4665	14002	2685	6204
Cheltuieli cu mărfurile	4839884	4771044	4781986	4729181	2475614	2489360

Cheltuieli cu personalul	2539219	2801106	3259185	3326052	1597465	1618106
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	1014252	1042672	1120766	1438214	486383	681103
Alte cheltuieli de exploatare	154306	133652	97314	188402	48050	45040
Total cheltuieli de exploatare	18023634	17574868	18321932	17239849	9637433	8856041
Venituri financiare	10044	34845	4194	42941	891	33490
Cheltuieli cu dobânzile	0	0	0		0	0
Alte cheltuieli financiare	1881	1377	1100	28001	549	27010
Rezultat financiar	8163	33468	3094	14940	342	6480
Rezultatul brut	1476750	693788	1319329	489372	915256	507869
Impozit pe profit	64687	38127	165358	37360	146972	61744
Rezultatul net	1412063	655661	1153971	452012	768284	446125

Pe parcursul anului 2017, societatea a înregistrat o cifră de afaceri netă de 14.571.254 lei, în anul 2018 se înregistrează o scădere ușoară urmând o majorare a cifrei de afaceri în exercițiul 2019 când ajunge la valoarea de 15.723.609 lei. În cursul anului 2020, până la data de 31.12.2020 se observă o diminuare a cifrei de afaceri cu 19,08% ca urmare e efectelor crizei SARS-COV 2 care a afectat activitatea societății ca urmare a sistării unor livrări către societăți și instituții contractante care și-au suspendat activitatea.

Veniturile totale au însumat 20.005.889 lei, în anul 2017, în timp ce cheltuielile totale au fost în sumă de 18.529.139 lei, ulterior atât veniturile cât și cheltuielile păstrează trendul cifrei de afaceri, înregistrând o diminuare în anul 2018, majorare în anul 2019 și o diminuare pe parcursul exercițiului 2020. Astfel, în primul semestru al anului 2020 veniturile societății ajungând la valori ce reprezintă 88,98% din veniturile primului semestru al anului 2019, iar la finele exercițiului 2020 reprezintă 87,28 % din veniturile înregistrate la finele exercițiului 2019, În cazul cheltuielilor , cheltuielile din semestrul I al anului 2020 se situează la un nivel de 92,16% din cheltuielile semestrului I al anului 2019, iar la finele exercițiului se situează la un nivel de 89,36%. Cheltuielile prezintă o scădere mai redusă datorită cheltuielilor fixe ale societății.

Rezultatul activității se concretizează în profit pe toată durata analizată. Profitul net fiind de 1.412.063 lei în anul 2017 , scade în exercițiul 2018, urmând o majorare în exercițiul 2019 ajungând la 1.153.971 lei, reprezentând o majorare cu 76% față de anul anterior. În primul semestru al anului 2020 profitul net ajunge la 58,07% din valoarea profitului net înregistrat în primul semestru al anului 2019, iar profitul de la finele exercițiului 2020 reprezintă 39,17 % din profitul net aferent exercițiului 2019,

Față de rezultatele preliminare aferente exercițiului financiar 2020 unde s-a estimat o diminuare de aproximativ 10 % a veniturilor și cheltuielilor rezultatele finale înregistrează o diminuare de 12,72% a veniturilor, respectiv de 10,64% a cheltuielilor, față de valorile înregistrate la finele anului 2019. Scăderea veniturilor a fost cauzată în principal de închiderea activităților din sectorul HORECA și din diverse instituții publice precum grădinițe, școli, spitale datorate pandemiei. Pentru contracararea unor astfel de situații și pe viitor și pentru că nici în prezent nu există o estimare de timp privind momentul la care aceste activități vor ajunge la un nivel identic cu cel de dinaintea pandemiei, conducerea companiei a stabilit ca obiectiv principal și imediat extinderea rețelei proprii de magazine. În acest fel societatea va avea un control total asupra întregului lanț al afacerii, inclusiv în ce privește desfacerea, luând în calcul și eventuale alte restricții ori închideri de activități sau

introducerea de restricții noi în perioada de pandemie, întrucât magazinele alimentare și în special cele care comercializează produse alimentare de bază își vor continua activitatea indiferent de situațiile de criză existente la un moment sau altul.

Indicatori economico-financiari

BONAS IMPORT EXPORT S.A.					
Indicatori economico-financiari	Formula de calcul	2017	2018	2019	2020
Lichiditatea generală	Active curente / Datorii curente	2.22	2.00	2.61	3,03
Lichiditatea curentă	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1.83	1.55	2.27	2,54
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	6.30	6.32	7.21	7,93
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / (Capitaluri proprii + Datorii) *100	86.36	86.34	87.84	87,42
Gradul de îndatorare	Datorii pe termen lung/ Capital permanent*100	0	0	0	0
Rata de îndatorare globală	Datorii totale / Active totale*100	15.88	15.83	13.87	12,61
EBITDA	Profit net + Cheltuieli cu dobânzile + Impozit pe profit + Cheltuieli cu amortizarea	1980374	1390653	2024402	1164375
Marja EBITDA	EBITDA / Cifra de afaceri neta	0.14	0.10	0.13	0,09
Rentabilitatea veniturilor	Venituri totale/Capitaluri proprii x 100	283.59	267.96	276.41	234,86

Analiza indicatorilor de mai sus relevă faptul că BONAS IMPORT EXPORT S.A. prezintă valori mult peste intervalele de confort atât în ceea ce privește indicatorii de lichiditate cât și cei de solvabilitate sau de rentabilitate.

Lichiditatea generală și lichiditatea curentă depășesc cu mult nivelul optim al acestora având valori supraunitare, indicând faptul că societatea deține disponibilități bănești necesare desfășurării activității.

Solvabilitatea generală supraunitară pe toată perioada analizată reflectă faptul că valoarea totală a activelor societății acoperă valoarea datoriilor deținute de acesta.

Solvabilitatea patrimonială de peste 85% pe toată perioada analizată reflectă faptul că societatea deține un echilibru financiar foarte bun pe termen lung care permite acoperirea datoriilor pe termen lung din activul net.

Marja EBITDA se păstrează la valori semnificativ egale pe toată perioada analizată ceea ce reflectă faptul că performanțele operaționale ale societății prezintă valori constante.

Gradul de îndatorare 0 pe toată perioada analizată arată că societatea a reușit să își finanțeze activitatea pe baza resurselor pe termen scurt fără a exista o nevoie de contractare de împrumuturi pe termen lung. Rata de îndatorare globală, care arată o pondere scăzută a datoriilor în total active, ne certifică existența unor pârghii adecvate în vederea recuperării creanțelor pentru asigurarea surselor de finanțare proprii.

Cele de mai sus demonstrează că decizia privind finanțarea proiectelor de dezvoltare prin intermediul pieței de capital și mai exact prin câștigarea încrederii noilor investitori, este una corectă și va conduce la atingerea tuturor obiectivelor propuse prin strategia de dezvoltare descrisă în prezentul Document de prezentare.

Ulterior listării pe piața AeRO, societatea va emite periodic prognoze privind evoluția principalilor indicatori economico-financiari pentru a oferi potențialilor investitori și pieței de capital o imagine fidelă asupra modului și a gradului de îndeplinire a proiectelor de dezvoltare asumate precum și de planurile de viitor atât prin intermediul Bursei de Valori București cât și prin publicarea acestora pe site-ul propriu.

3. STRATEGIA DE DEZVOLTARE A COMPANIEI

3.1 Principalele direcții de dezvoltare

Adunarea generală extraordinară a acționarilor companiei BONAS din 16.02.2021 a aprobat direcțiile principale de dezvoltare ale companiei pe termen scurt, mediu și lung. Ca acțiune imediată, aflată deja în derulare, este extinderea rețelei de magazine proprii cu încă 20 de magazine până la sfârșitul acestui an, atât în județ cât și în alte județe și în capitală coroborată cu creșterea progresivă a producției pe măsura deschiderii de noi magazine, până la atingerea capacității de producție autorizate a fabricii existente.

O altă direcție de dezvoltare constă în mărirea capacității de producție și diversificarea produselor prin investiții într-o nouă unitate de producție axată în principal pe produsele din segmentul de brânzeturi și în special pe produsele maturate, dar și pentru segmente noi de producție. Pentru atingerea acestor obiective, prin hotărârea AGEA nr. 3 din data de 17.12.2020 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății „BONAS IMPORT EXPORT” S.A., de la 4.890.000,00 lei la noua valoare de 14.670.000,00 lei prin emisiunea unui număr de 9.780.000 acțiuni nominative, cu valoare nominală de 1,00 leu și valoare de emisiune de 1,00 leu fiecare, în schimbul aporturilor în numerar subscrise și vărsate de acționari în valoare de 9.780.000,00 lei aferent acțiunilor oferite spre subscriere acționarilor, prin exercitarea dreptului de preferință proporțional cu cota de capital deținută de acționari la data de înregistrare. Pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare fiecare acționar va putea subscrie 2 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Majorarea capitalului social va fi realizată în următoarele 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Hotărârea AGEA a fost publicată în Monitorul Oficial partea a IV-a nr. 630/15.02.2021. Prin operațiunea de majorare a capitalului social compania va beneficia din partea acționarilor de o infuzie de capital în sumă de 9.780.000,00 lei. Sumele obținute în urma majorării capitalului social sunt destinate în principal investițiilor într-o unitate de producție nouă necesară diversificării produselor BONAS, în principal pe segmentul produselor lactate maturate, precum și mării capacității de producție a companiei.

Investiția în noua unitate de producție va demara imediat după încheierea operațiunii de majorare a capitalului social și se va concretiza și în dezvoltarea unui centru logistic integrat necesar eficientizării procesului de distribuție și adaptării la noile condiții de producție și la noile dimensiuni ale rețelei proprii de magazine. Investiția va avea și o componentă specială într-o unitate nouă de inovare-testare-dezvoltare de produse noi precum și într-o soluție digitalizată integrată de gestiune și urmărire a întregului lanț al afacerii, de la materia primă până la client.

3.2 Obiective și rezultate urmărite

Prin listarea la bursă se urmărește finanțarea proiectelor de dezvoltare, câștigarea încrederii investitorilor în acțiunile BONAS, dar și în produsele companiei. Emitentul se dorește a fi unul dintre cei mai activi în ce privește utilizarea diverselor operațiuni oferite de piața de capital, astfel încât acțiunile BONAS să fie în top-ul lichidității de pe piața AeRO.

Obiectivul principal imediat constă în extinderea rețelei de magazine proprii în județul Cluj, județele limitrofe, coroborată cu mărirea producției la fabrica existentă până la atingerea capacității maxime autorizate (15.000 litri de lapte pe zi) și intrarea pe piața de profil din București, prin deschiderea de magazine proprii noi în regie proprie și/sau în sistem de franciză, și urmărește creșterea cotei de piață la nivel local, județean și regional și a vânzărilor lunare cu cel puțin 50% până la sfârșitul anului 2021. Un alt obiectiv imediat constă în diversificarea producției și introducerea în fabricație de noi produse marca BONAS, produse afalate deja în faza de probe sau de inovare/testare și urmărește garantarea atingerii și chiar depășirii țintei descrise mai sus, respectiv creșterea vânzărilor lunare cu cel puțin 50% până la sfârșitul anului 2021.

Investițiile într-o unitate nouă de producție vor asigura mărirea capacității de procesare la peste 30 de tone lapte/zi, dar și diversificarea producției prin dezvoltarea unei unități speciale de procesare și maturare a brânzeturilor, precum și soluții noi de ambalare și marcare a produselor. Compania va investi și într-un centru logistic integrat cu depozit frigorific, dimensionat în concordanță cu cantitatea de lapte procesată și cu noile dimensiuni ale rețelei proprii de magazine. Compania estimează că investiția va fi finalizată până la sfârșitul anului 2022 și va avea drept rezultat dublarea vânzărilor lunare ale companiei.

Investițiile într-o nouă unitate de inovare-testare-dezvoltare de produse reprezintă garanția continuării procesului de diversificare și de creștere continuă a calității produselor BONAS.

Toate acestea, precum și implementarea unei soluții digitalizate integrate de gestiune și urmărire a întregului lanț al afacerii, de la materia primă până la client, reprezintă garanția atingerii obiectivelor stabilite în planul de afaceri propus și bugetul de venituri și cheltuieli pe următorii ani.

Odată atinse obiectivele descrise mai sus, modelul investițional implementat la nivel regional conform strategiei prezentate va putea fi multiplicat și la nivelul altor regiuni din țară, aceasta însemnând deschiderea unor capacități de producție în regiunea respectivă, în paralel cu crearea rețelei de achiziție de lapte proaspăt și a rețelei de magazine proprii din județele acelei regiuni.

3.3 Bugetul de venituri și cheltuieli

În continuare este prezentat bugetul de venituri și cheltuieli pentru perioada 2021-2023 și care reflectă modul în care rezultatele financiare vor fi influențate de implementarea strategiei de dezvoltare pe principalele direcții, respectiv extinderea rețelei de magazine proprii cu încă 20 de magazine până la sfârșitul acestui an, atât în județ cât și în alte județe și în capitală (operațiune care va continua și în anii următori), coroborată cu creșterea progresivă a producției pe măsura deschiderii de noi magazine, până la atingerea capacității de producție autorizate a fabricii existente, precum și mărirea capacității de producție și diversificarea produselor prin investiții într-o nouă

unitate de producție axată în principal pe produsele din segmentul de brânzeturi și în special pe produsele maturate dar și pentru segmente noi de producție, investiție estimată a fi finalizată până la sfârșitul anului 2022.

(mii lei)

VENITURI	2021	2022	2023
Venituri Totale	30,445	36,657	54,984
Venituri totale din exploatare, din care:	30,440	36,650	54,975
- din producția vândută	8,975	10,862	16,294
- din vânzarea mărfurilor	14,536	17,443	26,164
- din subvenții și transferuri de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	51	61	92
- venituri aferente costului producției în curs de execuție	6,780	8,136	12,204
- alte venituri din exploatare	98	148	222
Venituri financiare	5	7	9
CHELTUIELI			
Cheltuieli Totale	27,835	33,530	49,463
Cheltuieli de exploatare, din care:	27,834	33,529	49,462
- Cheltuieli cu bunuri și servicii, din care:	26,959	26,959	26,959
- Cheltuieli privind stocurile	20,767	24,920	37,381
- Cheltuieli privind serviciile executate de terți	871	958	1,150
Cheltuieli cu alte servicii executate de terți	831	1,080	1,703
- Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	64	77	92
- Cheltuieli cu personalul, din care:	4,394	5,409	7,514
- Cheltuieli de natură salarială	3,992	4,990	7,056
- Cheltuieli cu salariile	3,638	4,366	6,112
- Bonusuri	354	625	945
Cheltuieli cu consiliul de administrație și cote forfetare aferente contractelor de management	320	320	320
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	906	1,085	1,622
- ch. cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	846	1,015	1,523
- alte cheltuieli de exploatare	60	70	99
Cheltuieli financiare	2	3	5
Profit Brut	2,610	3,125	5,517
Impozit pe profit	418	500	883
Profit Net	2,192	2,625	4,635

Notă: Bugetele de venituri prezentate în tabel au fost aprobate în unanimitate în adunarea generală a acționarilor din data de 31.03.2021.

3.4 Politică de dividende

În stabilirea politicii de dividende, societatea va ține cont de nevoile de finanțare a proiectelor de dezvoltare, prezente și viitoare, urmărind asigurarea unui echilibru între așteptările investitorilor în ceea ce privește participarea la profitul societății și asigurarea fluxului de capital necesar finanțării investițiilor în dezvoltarea companiei. Societatea recunoaște dreptul acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de recompensare a capitalului investit și de participare la profiturile nete acumulate din exploatare. Totodată, întrucât următorii ani reprezintă etapa de dezvoltare și extindere a afacerii la nivel național, este deosebit de importantă și menținerea accesului la capitalul necesar pentru dezvoltare, respectiv capitalizarea companiei. Consiliul de administrație va propune modalitatea de repartizare a profitului însă aprobarea situațiilor financiare și repartizarea profitului este atributul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care hotărăște cu

respectarea prevederilor actului constitutiv și a dispozițiilor legale în vigoare. Drept urmare, în funcție de nevoile de investiții dintr-un anumit an, consiliul de administrație va propune fie recompensarea investitorilor prin acordarea de acțiuni gratuite proporțional cu cota de capital deținută, ca urmare a capitalizării profitului net acumulat de societate, fie acordarea de dividend în numerar, fie aplicarea unei variante mixte constând în recompensarea investitorilor atât prin acordarea de acțiuni gratuite proporțional cu cota de capital deținută ca urmare a capitalizării unei părți din profitul net acumulat de societate cât și prin acordarea de dividend în numerar aferent celeilalte părți din profitul net.

Hotărârea repartizării rezultatului exercițiilor financiare aparține Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor.

4. FACTORI DE RISC

În această secțiune sunt prezentate riscurile specifice Emitentului, identificate ca urmare a analizei afacerii companiei BONAS IMPORT EXPORT S.A. și auditării situațiilor financiar-contabile, în vederea anticipării și neutralizării lor, înainte ca eventualele consecințe ale acestora să se manifeste.

o Riscuri de natură operațională

Riscul de natură operațională este riscul ca societatea să înregistreze pierderi ca rezultat al unor factori interni (procese interne necorespunzătoare, a unor sisteme disfuncționale, erori procedurale etc.) sau a factori externi sub forma unor evenimente externe neprevăzute (precum daune asupra proprietății, dificultăți la nivelul terților, evoluții socio-economice la nivel regional sau macroeconomic, factori politici etc.):

- Atragerea, păstrarea și motivarea personalului calificat. Producția de produse lactate necesită personal calificat și format de-a lungul mai multor ani întrucât materia primă, laptele proaspăt este foarte sensibil și foarte perisabil. Există riscul ca societatea să nu poată reține personalul calificat și să întâmpine dificultăți în atragerea de noi angajați cu profil corespunzător, întrucât marii producători care folosesc ca materie primă laptele praf oferă posibilități remunerare sporite și responsabilități reduse. Societatea are în vedere politici de recrutare și formare a necesarului de forță de muncă prin clauze contractuale corespunzătoare, prin instrumente de stimulare, motivare și cointerese a acesteia.
- Neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali în special în rândul furnizorilor poate conduce la perturbări în derularea activității emitentului. Societatea are o politică de sprijinire a furnizorilor de materie primă astfel încât să nu existe probleme în asigurarea necesarului, inclusiv în situația dublării cantității zilnice de lapte procesat.
- Riscul generat de eventuale conflicte de interese. Chiar dacă, la aceasta dată, nu există conflicte de interese în ceea ce privește organele de conducere, administrative și de supraveghere ale Emitentului, societatea se angajează să analizeze în mod continuu posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interese și să fie pregătită procedural să le întâmpine.

○ *Riscul de piață*

Riscul de piață se referă la factorii de risc din mediul extern companiei, precum:

- Riscul de concurență. Deși compania BONAS are un avantaj competitiv pe segmentul produselor lactate proaspete, care au la bază laptele proaspăt, constând în rețeaua proprie de magazine și în diversitatea produselor există mulți producători care pot „copia” modelul de business, însă societatea are în vedere protejarea secretului rețetelor de fabricație prin aplicarea unor clauze de confidențialitatea personalului asupra proceselor și produselor.

- Riscul de preț poate afecta societatea în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și utilități cresc fără ca societatea să poată îngloba profitabil variațiile negative în prețul său final în condițiile menținerii cifrei de afaceri. Gestionarea atentă a prețului de cost permite dimensionarea marjelor de profit astfel încât impactul negativ să poată fi absorbit în prețul final al produsului.

○ *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea ca societatea să nu fie în măsură să își onoreze obligațiile curente prin valorificarea activelor disponibile. În situația întâmpinării unor dificultăți în încasarea creanțelor crește pericolul neîndeplinirii obligațiilor de plată ale societății. Conducerea societății s-a preocupat constant în asigurarea necesarului de lichidități pentru a răspunde cerințelor operaționale, valorilor indicatorilor de lichiditate confirmând cu prisosință acest aspect.

○ *Riscuri de natură juridică*

Riscurile de natură juridică pot apărea ca urmare a modificărilor legislative, pe următoarele segmente:

- Autorizații pentru desfășurarea activității. Având în vedere regulamentele, normele și procedurile de autorizare a activității și procesului de producție este necesară abordarea atentă a fiecărui pas, element, flux ce va fi efectuat în cadrul investiției în noua unitate de producție, întrucât neconformarea poate crea cheltuieli suplimentare, amenzi și/sau întârzieri în demararea producției în noua capacitate;

- Legislația privind securitatea alimentară se actualizează continuu astfel încât este necesară implementarea tuturor condițiilor privind asigurarea respectării noilor cerințe impuse;

- Cerințe privitoare la prelucrarea datelor cu caracter personal - societatea a demarat procesul de aliniere la cerințele legale prevăzute în Legea 190/2018 pentru punerea în aplicare a Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal

- Prevenire și Combatere a Spălării Banilor – în baza Legii nr. 129/2019, cu modificările și completările ulterioare, fiecare societate are obligativitatea numirii unei persoane responsabile, precum și elaborarea anumitor proceduri specifice în vederea prevenirii și combaterii spălării banilor”. Societatea a inițiat demersuri în acest sens

- **Riscuri de natură fiscală**

Riscul de natură fiscală poate apărea datorită cadrului legislativ în continuă dinamică, cu acte normative multiple pe diferite zone fiscale și cu numeroase neclarități ce pot crea confuzie.

Procesul de consolidare și armonizare ale sistemului de impozitare din România cu legislația europeană permite interpretări diferite ale anumitor aspecte care sunt tratate în mod diferit de către autoritățile fiscale. Acest aspect poate conduce la amenzi și penalități suplimentare.

- **Riscuri generale privind acțiunile**

Potențialii investitori în acțiuni trebuie să stabilească oportunitatea investiției respective făcând o evaluare independent, prin propriile mijloace și să ia decizii bazate pe analiza proprie a Emitentului, a mediului de afaceri în general, a planului de dezvoltare propus, luând în considerare riscurile prezentate în prezentul Document.

Potențialii investitori trebuie să dispună de suficiente cunoștințe și de experiență pe piața de capital astfel încât să poată face o analiză și evaluare a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în acțiuni, să analizeze mediul de afaceri din România în general și condițiile economice și financiare existente la momentul respectiv, precum și posibilitățile de transpunere în practică a planurilor de dezvoltare propuse de emitent. De asemenea, potențialii investitori trebuie să dispună de suficiente resurse financiare și lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în acțiuni, să înțeleagă termenii și să fie familiarizat cu modul în care evoluează piețele de capital, instrumentele financiare, și factorii economici care pot influența investiția.

- **Riscuri privind incapacitatea de plată, insolvența, dizolvarea judiciară**

Compania nu se confruntă pe termen scurt și mediu cu riscul incapacității de plată, situație demonstrată fără echivoc de valorile indicatorilor economici prezentate mai sus, valori mult peste intervalele de confort atât în ceea ce privește indicatorii de lichiditate cât și cei de solvabilitate sau de rentabilitate. Lichiditatea generală și lichiditatea curentă depășesc cu mult nivelul optim al acestora având valori supraunitare, solvabilitatea generală este supraunitară, ceea ce reflectă faptul că valoarea totală a activelor societății acoperă valoarea datoriilor deținute de acesta iar solvabilitatea patrimonială este de peste 85% ceea ce reflectă faptul că societatea deține un echilibru financiar foarte bun pe termen lung care permite acoperirea datoriilor pe termen lung din activul net. Gradul de îndatorare 0 arată că societatea a reușit să își finanțeze activitatea pe baza resurselor pe termen scurt fără a exista o nevoie de contractare de împrumuturi pe termen lung iar majorarea capitalului social prin aport în numerar va înlătura orice posibilitate de confruntare pe termen scurt și mediu a companiei cu riscul incapacității de plată, a insolvenței ori a dizolvării judiciare.

5. INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE RECENTE DE VALORI MOBILIARE

5.1 *Prezentarea ofertei secundare de vânzare de acțiuni realizată prin Plasamentul privat din aprilie 2021*

Compania „BONAS IMPORT EXPORT” S.A. a derulat în data de 02.04.2021 un plasament privat, în cadrul căruia, din totalul de 4.890.000 acțiuni ordinare aflate deja în circulație, 1.993.500 acțiuni au fost oferite spre vânzare prin intermediul plasamentului privat („Ofertă”), fără publicarea unui prospect aprobat de A.S.F, conform unor excepții ale Regulamentului (UE) 2017/1129 de la obligația de aprobare și publicare a unui prospect întocmit în acest sens. Acțiunile ordinare au fost oferite spre subscriere investitorilor calificați și/sau unui număr mai mic de 150 de investitori persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, în conformitate cu prevederile referitoare la excepțiile prevăzute de art. 1 alin. (4), lit. a) și b) din Regulamentului (UE) 2017/1129. Prețul de vânzare a fost de 5 lei/acțiune iar valoarea totală a ofertei de vânzare a fost de 9.967.500,00 lei. Astfel, în data de 02.04.2021, din totalul de 1.993.500 acțiuni oferite spre vânzare, au fost subscrise un nr. de 2.075.930 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu și un preț de vânzare de 5 lei. Valoarea totală a subscrierilor a fost de 10.379.650 lei, înregistrându-se un grad de suprasubscriere de 104,13%, iar indicele de alocare a fost de 0,9602924954 acțiuni primite la o acțiune subscrisă, cu rotunjiri în jos până la cel mai apropiat număr întreg de acțiuni pentru fiecare Formular de Subscriere validat.

5.2 *Informații cu privire la acțiuni și structura acționarilor*

La data întocmirii prezentului memorandum capitalul social subscris și vărsat al BONAS IMPORT EXPORT S.A. este de 4.890.000,00 lei și este compus din 4.890.000 acțiuni nominative, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 1 leu, structura sintetică a acționariatului rezultată în urma derulării plasamentului privat fiind următoarea:

Nr.crt.	Nume prenume	Număr acțiuni deținute	Procent deținere
1.	NAȘ VASILE	1.000.000	20.4499%
2.	NAȘ EMIL OVIDIU	1.000.000	20.4499%
3.	BRAD PETRU	896.500	18.3333%
4.	Acționari Persoane Fizice <5% - (106)	1.804.325	36.8983%
5.	Acționari Persoane Juridice <5% - (8)	189.175	3.8686%
	TOTAL	4.890.000	100,0000 %

5.3 Admitere tranzacționare. Estimări privind capitalizarea bursieră

Valoarea capitalizării anticipate rezultată în urma derulării cu succes a plasamentului privat din data de 02 aprilie 2021, în care 114 investitori eligibili au achiziționat un număr de 1.993.500 acțiuni ordinare aflate deja în circulație, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare și preț de vânzare de 5 lei/acțiune, este de 24.450.000 lei, având ca bază prețul de vânzare al acțiunilor în cadrul plasamentului privat.

6. PLANURI LEGATE DE OPERAȚIUNI VIITOARE PE PIAȚA DE CAPITAL

6.1 Compania BONAS IMPORT EXPORT SA se dorește a fi un emitent activ pe piața de capital, un emitent care are în plan utilizarea diverselor instrumente financiare și operațiuni oferite de piața de capital, cum ar fi majorări de capital (prima operațiune de majorarea de capital se va derula după admiterea la tranzacționare), emisiuni de obligațiuni corporative, inclusiv convertibile în acțiuni, în funcție de necesitățile de dezvoltare ulterioare a companiei.

Emitentul intenționează să obțină, în urma admiterii la tranzacționare în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare („SMT”) administrat de Bursa de Valori București, piața AeRO, o finanțare de aproximativ 2 milioane euro necesară investiției într-o nouă unitate de producție, care să asigure dublarea capacității de producție existente. Pentru atingerea acestui obiectiv, prin hotărârea AGEA nr. 3 din data de 17.12.2020 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății „BONAS IMPORT EXPORT” S.A., de la 4.890.000,00 lei la noua valoare de 14.670.000,00 lei prin emisiunea unui număr de 9.780.000 acțiuni nominative, cu valoare nominală de 1,00 leu și valoare de emisiune de 1,00 leu fiecare, în schimbul aporturilor în numerar subscrise și vărsate de acționari în valoare de 9.780.000,00 lei aferent acțiunilor oferite spre subscriere acționarilor, prin exercitarea dreptului de preferință proporțional cu cota de capital deținută de acționari la data de înregistrare. Pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare, fiecare acționar va putea subscrie 2 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Majorarea capitalului social va fi realizată în următoarele 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Hotărârea AGEA a fost publicată în Monitorul Oficial partea a IV-a nr. 630/15.02.2021.

6.2 Asa cum este specificat în politica de dividende, emitentul va ține cont de nevoile de finanțare a proiectelor de dezvoltare, prezente și viitoare, urmărind asigurarea unui echilibru între așteptările investitorilor în ceea ce privește participarea la profitul societății și asigurarea fluxului de capital necesar finanțării investițiilor și va propune fie recompensarea investitorilor prin acordarea de acțiuni gratuite proporțional cu cota de capital deținută, ca urmare a capitalizării profitului net acumulat de societate, fie acordarea de dividend în numerar, fie aplicarea unei variante mixte constând în recompensarea investitorilor atât prin acordarea de acțiuni gratuite proporțional cu cota de capital deținută ca urmare a capitalizării unei părți din profitul net acumulat de societate cât și prin acordarea de dividend în numerar aferent celeilalte părți din profitul net.

7. SOCIETĂȚI AFILIATE ȘI PROCENTUL DE ACȚIUNI DEȚINUTE

La momentul redactării prezentului Memorandum, emitentul BONAS IMPORT EXPORT S.A. nu are participații la alte societăți.

ANEXE:

- Actul Constitutiv al Emitentului valabil la data prezentului Memorandum;
- Situațiile financiare auditate aferente exercițiului financiar 2019;
- Situațiile financiare auditate aferente exercițiului financiar 2020;
- Hotărârea AGEA nr. 1 din 17.12.2020
- Hotărârea AGEA nr. 2 din 17.12.2020;

Emitent

BONAS IMPORT-EXPORT S.A.

Naș Vasile

Președinte CA




Consultant Autorizat

SSIF Interdealer Capital Invest S.A.

Benche Narcis-Horațiu

Președinte CA