



Raport Financiar T3 2022

# BONAS IMPORT EXPORT S.A.

Companie listată la Bursa de Valori București,  
sub simbolul BONA

# Raport curent

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24 /2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață actualizată, 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	28.11.2022
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	J12/3785/1991
Cod unic de înregistrare	228824
Capital social subscris și vărsat	11.797.276 lei
Număr de acțiuni	11.797.276 lei
Piața de tranzacționare Acțiuni	SMT AeRO Premium, simbol BONA
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Acțiuni



## Cuprins

Mesajul Consilului de Administrație.....	4
Rezultate financiare.....	6
Indicatori de bilanț .....	6
Indicatori cont de profit și pierdere.....	7
Principalii indicatori financiari.....	9
Factori de risc .....	10
Declarația Conducerii.....	13

## Mesajul Consilului de Administrație



Dragi acționari,

În precedentul raport financiar am prezentat o mulțime de schimbări și am anunțat noi direcții de dezvoltare. Va invităm să parcurgeți raportul curent, în care să urmăriți implementarea și rezultatele acestor schimbări.

Echipa de vânzări și-a început activitatea de la 1 septembrie, iar primele rezultate încep să se vadă. Am reușit să pătrundem cu 8 produse în 70 de magazine Kaufland, în nord-vestul României. În zona de retail avem discuții avansate cu mai mulți parteneri și suntem convinși că unele se vor concretiza în 2023. Avem clienți noi și din HoReCa, produsele Bonas sunt prezente acum în câteva hoteluri de lux din Cluj-Napoca, iaurtul nostru este folosit de către cea mai mare rețea românească de restaurante tip de fast-food precum și de o altă rețea de restaurante specializată în salate. Contractele cu acești noi clienți de top confirmă încă o dată calitatea produselor noastre.

Un alt obiectiv asumat a fost creșterea gamei de produse pentru a pătrunde și pe alte nișe. În urma unei investiții de 78.000 de euro, ne-am adăugat în portofoliu și mozzarella pentru pizza, un produs care se vinde doar en-gross și pentru care am avut o cerere de 2000 de kg în prima lună.

Așa cum am anunțat în raportul financiar precedent, dorim să ne îmbunătățim profitabilitatea magazinelor proprii. Am început relocarea celor care au avut vânzări mai slabe și avem un nou parteneriat cu un producător autohton de mezeluri, pentru a împărți spațiul și cheltuielile în mai multe magazine Bonas. Pentru că vechiul nostru furnizor de granola și-a încetat activitatea, am început colaborarea cu Ohvaz, un cunoscut brand românesc de tip healthy food. Având un produs superior, ne generează mai multe vânzări și ne aduce în magazine o parte din clienții acestui brand, cei care comandau granola online, acum au posibilitatea de a cumpara și laptele de la noi.

Pe zona de rebranding, am desemnat agenția câștigătoare și vom demara un audit de brand, pentru a vedea cum ne poziționăm în piață, apoi vom putea începe designul noilor ambalaje. Pentru întreg procesul vom încerca să obținem o finanțare nerambursabilă, dar rebrandingul nu este condiționat de obținerea acestei finanțări.

Imediat ce vom avea auditul privind strategia de piață și noul design al ambalajelor, putem începe o campanie de promovare. Până atunci, dorim să fim mai prezenți în viața comunității locale, prin participări la târguri și evenimente, cum ar fi Tâgul de Crăciun din Cluj-Napoca și evenimente sportive, deoarece am semnat un contract de sponsorizare cu echipa de juniori a clubului de ACS Rugby Cluj-Napoca.

De curand, în România, a fost promulgată "Legea laptelui", o lege care ne avantajează și prin care sperăm să scapăm de concurența nelocală. Această lege obligă producătorii să afișeze informații detaliate despre rețete și să menționeze dacă conțin și alte ingrediente. Se interzice folosirea denumirii de produs lactat, acolo unde este vorba de înlocuitori sau grăsimi vegetale. De asemenea, comercianții nu vor mai avea voie să afișeze denumirea de "produs 100% românesc" dacă produsul pe care îl vând nu provine în proporție de 100% din fermele autohtone.

Deși cifra de afaceri a crescut cu 25%, cu mult peste rata inflației, nu considerăm că acest lucru este un motiv de laud, deoarece compania nu a generat profit. Din păcate, contextul economic actual ne obligă să ne repositionăm, noul nostru obiectiv este de a încheia anul cu un rezultat pozitiv, continuând trendul celor 18 ani consecutivi de profit. Deși în trecut am fost criticați pentru prudența noastră, situația economică actuală pare să dovedească faptul că a fost o alegere corectă. Gradul de îndatorare pe termen lung este tot 0, iar poziția de cash ramane neschimbată cu 2 milioane de lei și 1 milion ca linie de credit aprobată.

Vă mulțumim că sunteți alături de noi!

Cu sinceritate,  
Consiliul de Administrație





## Rezultate financiare



	T3 2021	T3 2022
Venituri din producția vândută	2.115.214	3.183.815
Venituri din vânzare de mărfuri	8.139.379	10.823.408
Reduceri comerciale acordate	199.796	315.959
Variația stocurilor	3.905.882	2.872.520
Alte venituri din exploatare	14.064	357.237
Venituri din subvenții	54.294	56.250
Venituri din producția imobilizărilor corporale	70.000	0
<b>Total venituri</b>	<b>14.099.037</b>	<b>17.616.613</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	5.066.708	6.364.039
Alte cheltuieli materiale	223.681	188.943
Cheltuieli cu utilitățile	413.988	771.944
Reduceri comerciale primite	13.772	7.424
Cheltuieli cu mărfurile	3.746.612	4.236.518
Cheltuieli cu personalul	2.755.443	3.600.674
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	1.262.529	833.423
Alte cheltuieli de exploatare	517.705	1.503.340
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>13.972.895</b>	<b>17.814.840</b>

Venituri financiare	12.149	58.002
Cheltuieli cu dobânzile	2.301	8.401
Alte cheltuieli financiare	970	1.092
Rezultat financiar	8.878	48.509
Rezultatul brut	135.020	-149.718
Impozit pe profit	0	5.522
Rezultatul net	135.020	-144.196

Din cauza celor două luni de vară, trimestrul 3 este cel mai slab ca vânzări și deși suntem foarte atenți cu cheltuielile, compania a înregistrat o pierdere de 144.196 lei.

De la începutul pandemiei, indiferent că vorbim despre companii sau persoane fizice, toți ne-am lovit de impredictibilitatea costurilor. Am încercam să rezolvăm această problemă, furnizorii noștri de materie primă ne-au acceptat propunerea de a semna contracte cu prețuri fixe, pe perioade mai îndelungate. Totuși, transferul creșterii costurilor în prețul de vânzare este problemă generală, indiferent de industrie. Din cauza inflației, puterea de cumpărare a clienților a scăzut și aceștia sunt mult mai atenți la prețuri. De aceea, companiile duc o luptă dură pentru a rămâne competitivi pe niște piețe în scădere, iar cele care nu au disponibilități financiare suficiente încep să o piardă.

Comparativ cu anul trecut, vânzările au crescut cu 25%. Creșterea vânzărilor a dus la o creștere a producției, unde din luna septembrie am început să procesăm 12.000 de litri de lapte zilnic, cu 2000 de litri peste media de până atunci. Capacitatea fabricii este de 20.000 de litri și poate fi crescută prin alte investiții. Fiind o companie mică, suntem convinși că am putea avea creșteri procentuale anuale de două cifre, creșteri în termeni reali, ajustate cu inflația. Putem face acest lucru evitând pașii riscanți, cum ar fi supraîndatorarea, dependența de un client important sau sacrificarea profitabilității.

## Indicatori cont de profit și pierdere

	T3 2021	T3 2022
ACTIVE IMOBILIZATE – Total, din care	9.696.984	13.001.670
Imobilizări corporale	9.643.458	12.919.685
Imobilizări necorporale	51	475

Imobilizări financiare	53.475	81.510
<b>ACTIVE CIRCULANTE - Total, din care</b>	<b>1.499.568</b>	<b>4.551.718</b>
Stocuri	575.278	990.211
Creanțe	501.961	1.487.261
Disponibilități și investiții pe termen scurt	422.329	2.074.246
Cheltuieli în avans	48.689	174.239
Datorii curente	3.548.526	1.919.453
Datorii pe termen lung	1.111	1.111
Provizioane	0	0
<b>CAPITALURI - Total, din care:</b>	<b>7.695.604</b>	<b>15.808.174</b>
Capital subscris vărsat	4.890.000	11.797.276
<b>Indicatori din Contul de Profit și Pierdere</b>		
Cifra de afaceri netă	10.109.091	14.361.015
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>14.111.186</b>	<b>17.674.615</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>13.976.166</b>	<b>17.824.333</b>
<b>PROFITUL</b>		
Profit brut	135.020	-149.718
Profit net	135.020	-144.196
<b>Indicatori din Date Informative</b>		
Număr mediu de salariați	73	80

Activele imobilizate au crescut cu 34%, pentru ca Bonas a utilizat cea mai mare parte a finanțării atrase din Majorarea de Capital pentru a achiziționa active, crescând astfel valoarea companiei.

Creanțele reprezintă 8% din veniturile noastre din primele nouă luni, dar cum se poate observa în indicatorii financiari, viteza de rotație a debitelor-clienți a scăzut de la 8 la 5, ceea ce se înseamnă că am reușit să scurțăm perioadele de încasare, pe viitor ne propunem să scădem și valoarea creanțelor.



## Principali indicatori financiari

Indicatori	Formula de calcul	T3 2021	T3 2022
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	0.47	2.37
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital angajat * 100	0	0
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri * 90	8.23	5.19
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1.04	3.15
Rata de îndatorare globală	Datorii totale / Active totale * 100	31.7	10.8
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / (Capitaluri proprii + Datorii) * 100	70.51	89.17
Rentabilitatea veniturilor	Venituri totale / Capitaluri proprii * 100	183.37	111.81

Indicatorii financiari ne arată faptul că Bonas este o companie mai solidă ca anul trecut, îmbunătățindu-si aproape toate valorile. Indicatorii lichidității curente și a gradului de îndatorare global sunt mult peste limitele minime recomandate, ceea ce demonstrează că Bonas are resurse suficiente pentru a rezista șocurilor unei posibile crize economice, care pare din ce în ce mai probabilă.

# **Factori de risc**

## **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 unor 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 de 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 cointeresare 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 confidențialitate 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 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 s-a aliniat 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

## **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 privind incapacitatea de plată, insolvență, dizolvarea judiciară**

Compania nu se confruntă pe termen scurt și mediu cu riscul incapacității de plată, situație demonstrată fără echivoc de valorile indicatorilor economici prezentați 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, 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 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

Consiliu de administrație al emitentului la data întocmirii prezentului raport are următoarea componență:

Naș Vasile – președinte  
Brad Horea-Petru – Membru  
Alexe Marian-Marius - Membru  
Naș Mihai-Eugen – Membru  
Naș Sorin-Valeriu – Membru

Situațiile financiare interimare întocmite la 30.09.2022 care au stat la baza întocmirii prezentului raport semestrial nu au fost auditate.

Președintele Consiliului de Administrație  
Naș Vasile

# Declarația Conducerii

Subsemnatul Naș Vasile, 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 semestriale ale societății BONAS IMPORT EXPORT S.A., întocmite la 30.09.2022 în conformitate cu standardele contabile aplicate 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 28.11.2022 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale.

Dezmir, județul Cluj, 28 noiembrie 2022

Naș Vasile

Președintele consiliului de administrație

