

Raport

Semestrul 1 2026



Proaspăt de bun!



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



RAPORT CURENT

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

Data raportului	29.09.2026
Denumirea societății	„BONAS IMPORT EXPORT” S.A.
Sediul social	Sat Dezmir, Comuna Apahida, Str. Crișeni, Nr. 5, Județul Cluj
Telefon	0040/264 487 800
Email	investitori@bonas.ro
Nr. înreg. la ONRC	J12/3785/1991
Cod unic de înregistrare	228824
Capital social subscris și vărsat	11.797.276 lei
Număr de acțiuni	11.797.276 acțiuni
Piața de tranzacționare acțiuni	SMT AeRO Premium, simbol BONA
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare	Acțiuni

CUPRINS

Raport curent	2
Mesajul Consiliului de Administrație	4
Scurt istoric și descrierea activității Bonas	6
Activitatea de vânzare	8
Rezultate financiare	12
Indicatori de bilanț și cont de profit și pierdere	14
Principalii indicatori financiari.....	16
Declarația conducerii.....	17



MESAJUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Dragi acționari,

prima jumătate a anului 2026 a fost una de stabilizare pentru compania noastră. După un an 2025 marcat de tranziție și de presiuni puternice asupra costurilor, veniturile au revenit pe creștere, iar pierderea s-a redus față de aceeași perioadă a anului trecut, chiar dacă rezultatul rămâne negativ.

La nivel financiar, compania a raportat venituri din exploatare de **14,90 milioane lei**, în creștere cu **11%** față de cele **13,47 milioane lei** realizate în S1 2025. Cifra de afaceri netă a crescut ușor, cu **1%**, la **11,22 milioane lei**. Cheltuielile de exploatare au crescut însă cu **9%**, la **16,07 milioane lei**, cu creșteri accentuate la cheltuielile cu mărfurile (+38%), la amortizări (+17%), la utilități (+17%) și la cheltuielile cu personalul (+8%). În acest context, rezultatul net a fost o pierdere de **1,23 milioane lei**, față de o pierdere de **1,31 milioane lei** în S1 2025, adică o îmbunătățire de aproximativ 79 mii lei.



Pierderea reflectă în principal creșterea costurilor de producție și de exploatare: combustibili, energie și utilități, chirii, servicii, dar și cheltuieli salariale mai mari, generate atât de creșterea salariilor, cât și de menținerea personalului necesar. Ajustarea prețurilor de vânzare nu a putut fi realizată în aceeași proporție și cu aceeași viteză, ceea ce a pus presiune pe marja comercială. În paralel, proiectele finanțate prin AFIR au presupus plăți semnificative efectuate de companie înaintea rambursării sumelor eligibile, iar acest decalaj a pus o presiune temporară asupra capitalului de lucru și a lichidității.

Pe plan operațional, compania a lucrat pe două direcții: creșterea vânzărilor și reducerea cheltuielilor. Vânzările din magazinele proprii, inclusiv cele de la evenimente, au crescut cu **8%**, cu aceeași rețea de 23 de unități, pe fondul renovării unor locații, al unor strategii noi de promoții și al concentrării pe produsele cu cerere ridicată. Marja comercială, calculată inclusiv pentru produsele proprii vândute în magazine, s-a îmbunătățit de la **33%** la **51,2%**. Participarea la evenimente a continuat, cu 14 participări încheiate până în prezent în 2026. Pentru atragerea clienților tineri, compania și-a intensificat prezența în social media și testează o gamă nouă de produse, fără lactoză și cu conținut proteic ridicat, după lansarea din 2025 a iaurtului cu fructe pentru copii și a kefirului de băut. Pe partea de costuri, au fost optimizate rutele de distribuție, a fost renegociat prețul materiei prime, au fost negociate contracte de mentenanță periodică pentru echipamente și au fost standardizate procesele de raportare și retur, pentru reducerea pierderilor pe flux. Relațiile comerciale cu furnizorii Benedek și Lemnul Verde au fost consolidate, diversificând oferta din magazine.

După închiderea semestrului, în lunile iulie și august, compania a preluat activitatea de vânzare desfășurată anterior de Pui de Crăiești în cele trei locații în care cele două companii funcționau în același spațiu: Florești, cartierul Gheorgheni și Piața Mărăști. Această preluare permite valorificarea mai eficientă a spațiilor existente, fără costurile unor deschideri de la zero.

Pentru restul anului 2026 ne propunem deschiderea a încă două magazine, cu o investiție estimată de 24.000-30.000 euro, continuarea renovării rețelei existente, recuperarea cât mai rapidă a sumelor aferente proiectelor AFIR, controlul strict al costurilor și optimizarea fluxurilor de numerar. De asemenea, analizăm achiziția, prin fonduri nerambursabile, a unei instalații de panouri fotovoltaice, pentru reducerea costurilor cu energia.

Rezultatele acestui semestru arată că direcția este cea corectă: veniturile cresc, iar pierderea se reduce. Următorul pas este readucerea costurilor în ritmul veniturilor, astfel încât compania să revină la profitabilitate.

SCURT ISTORIC ȘI DESCRIEREA ACTIVITĂȚII BONAS

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



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



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



Activitatea BONAS IMPORT EXPORT S.A. este axată pe producția și comercializarea produselor lactate și a brânzeturilor și, începând cu luna iunie 2021, pe producția și comercializarea de înghețată, toate produsele având ca materie primă laptele proaspăt. Din același an, compania se tranzacționează pe Bursa de Valori București, pe piața AeRO, fiind inclusă și în indicele BETAeRO.

În 2022, Bonas a deschis primele magazine în afara județului Cluj și a inaugurat un nou depozit. În 2023, prin contractul de finanțare încheiat cu AFIR, compania a demarat îmbunătățirea producției și a transportului laptelui și al produselor, prin achiziția unor linii noi de producție, a unei flote moderne de mașini și a unor softuri de specialitate. În 2025, rețeaua de magazine a fost reconfigurată, prin închiderea unor locații cu performanță scăzută și deschiderea unor unități noi, printre care cea de pe strada Oașului din Cluj-Napoca, în locul celei din Borhanci, și prima locație din centrul municipiului Dej, în locul celei din cartierul Buna Ziua. În 2026 rețeaua a rămas stabilă, accentul mutându-se pe renovarea și modernizarea magazinelor existente.

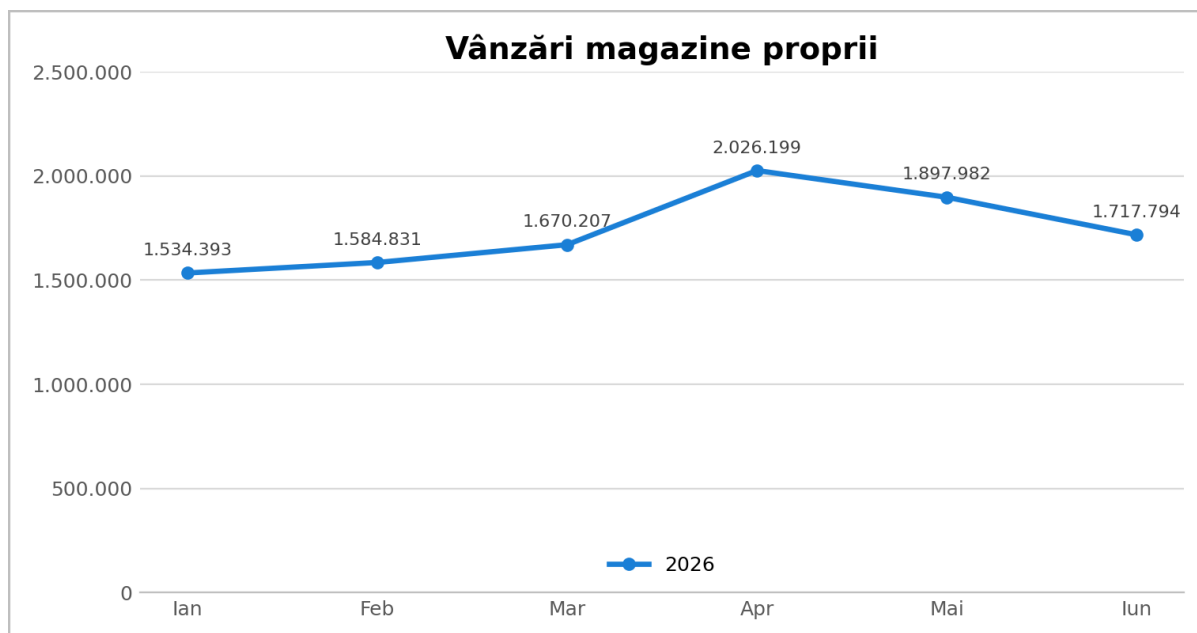
Laptele proaspăt constituie materia primă: produsele Bonas sunt hrănitoare, cu un factor nutritiv crescut, ceea ce garantează calitatea acestora și fidelizarea clienților.

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

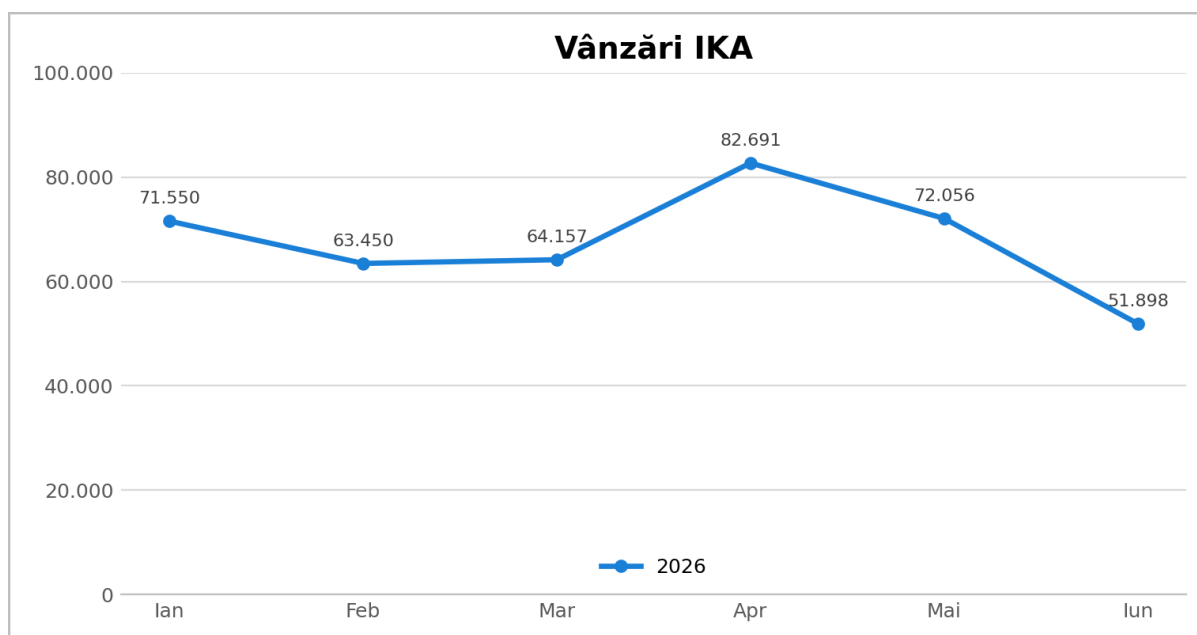
Produsele Bonas respectă toate standardele de conformitate europene, fiind autorizate în spațiul UE.

ACTIVITATEA DE VÂNZARE

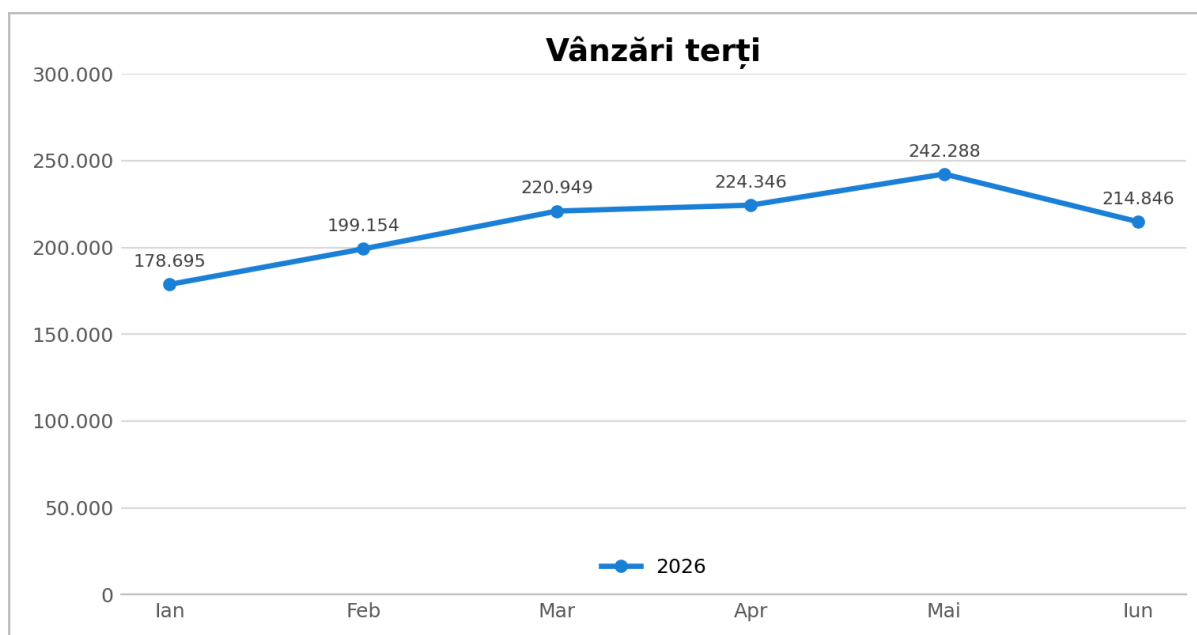
Vânzările pe principalele canale au totalizat **12,41 milioane lei** în S1 2026, în creștere cu 5% față de S1 2025, susținute de magazinele proprii și de vânzările de la evenimente.



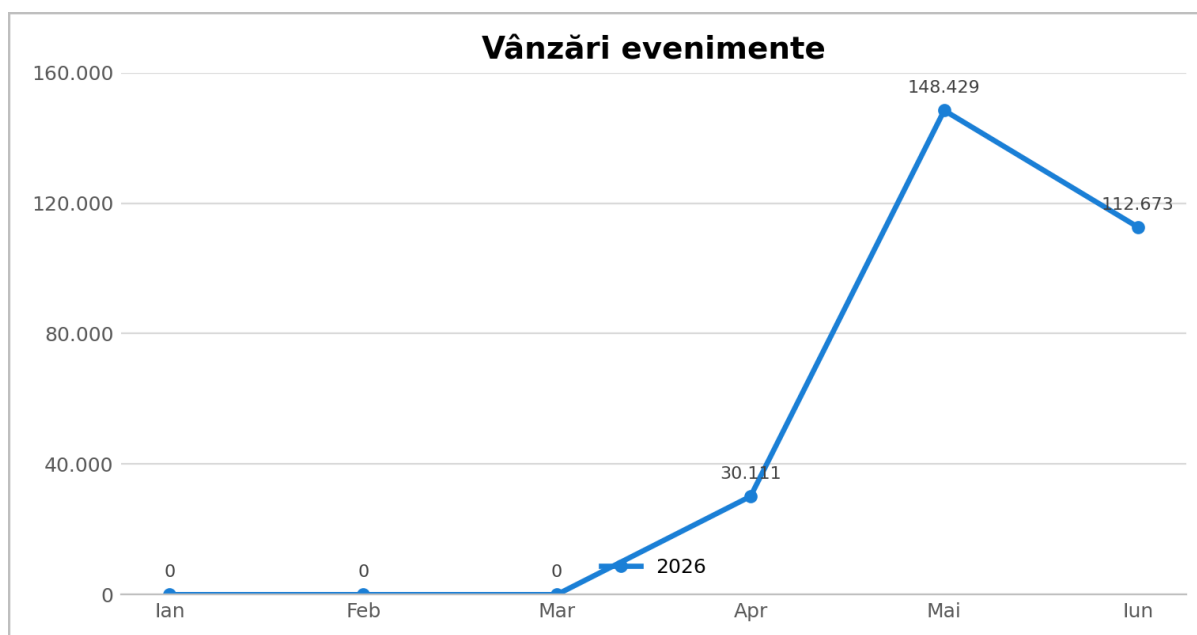
Vânzările din magazinele proprii, inclusiv cele de la evenimente, au crescut cu 8%, de la 9.917.819 lei la 10.722.619 lei, cu aceeași rețea de 23 de unități: în 2026 nu au fost deschise și nici închise magazine. Creșterea vine din renovarea și modernizarea unor locații, din strategiile noi de promoții adaptate perioadei și tipologiei clienților și din concentrarea pe produsele cu cerere ridicată (lapte, iaurt vrac, smântână), care generează aproape jumătate din vânzări. Începând din luna mai, magazinele renovate au adus vânzări suplimentare de aproximativ 4.000 lei pe zi, cumulativ. Luna aprilie a fost cea mai bună din semestru, cu peste 2 milioane lei.



Vânzările prin IKA (hypermarketuri) au scăzut cu 9%, de la 447.725 lei la 405.802 lei, după delistarea din rețeaua Kaufland din 2025. Prezența în hypermarketuri este menținută selectiv, acolo unde condițiile comerciale permit o marjă sustenabilă.



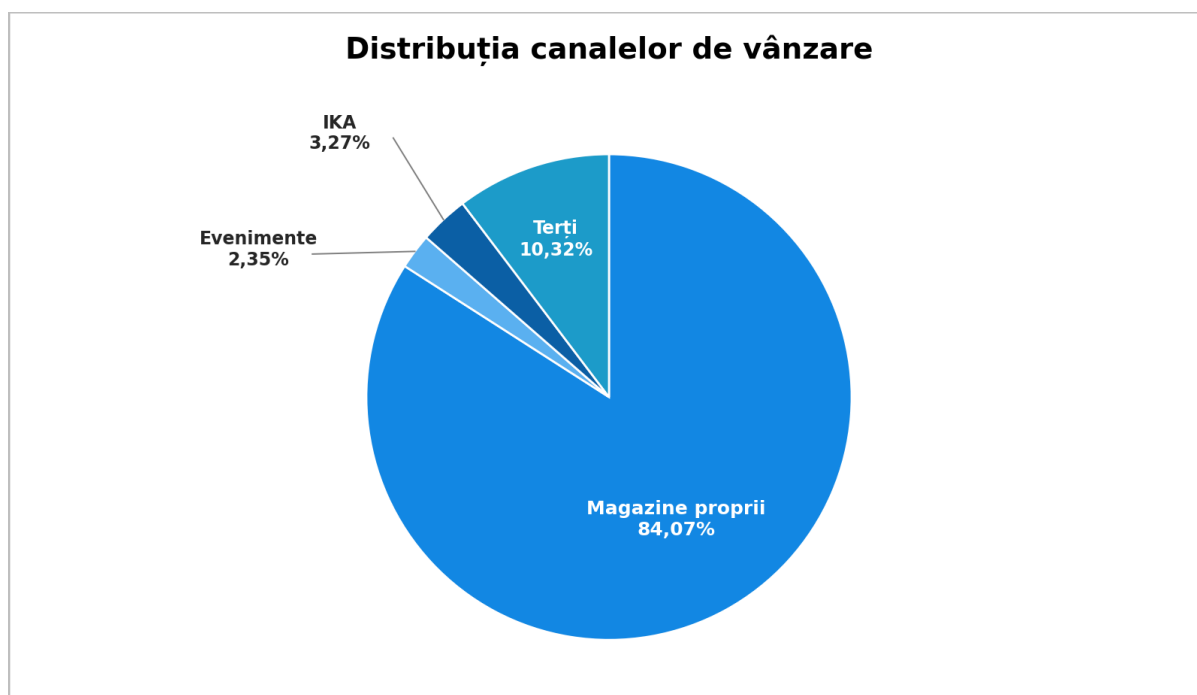
Vânzările generate prin terți au fost de 1.280.278 lei, în scădere cu 14% față de perioada similară a anului trecut, când au fost de 1.486.724 lei. Scăderea este rezultatul unei decizii asumate: compania a renunțat la o parte dintre contractele cu parteneri din zona IKA și a comerțului modern, în care produsele Bonas – naturale, obținute exclusiv din lapte proaspăt, după rețete tradiționale – nu se încadrează în logica de preț și de volum a segmentului de masă. Compania își concentrează atenția pe canalele care pun în valoare calitatea produselor, în special pe rețeaua proprie și pe clienții instituționali.



Vânzările de la evenimente, în principal înghețată, sunt urmărite separat din 2026 și au totalizat 291.213 lei în lunile aprilie-iunie. Până în prezent, în 2026 au fost încheiate 14 participări, cu vânzări de 294.872 lei, față de 17 participări și 301.628 lei în tot anul 2025. Alte 8 participări sunt confirmate până la finalul sezonului.

Canal de vânzare	S1 2025 (lei)	S1 2026 (lei)	Variație	Pondere S1 2026
Magazine proprii, inclusiv evenimente	9.917.819	10.722.619	+8%	86,4%
— din care magazine	—	10.431.406	—	84,1%
— din care evenimente	—	291.213	—	2,3%
Terți	1.486.724	1.280.278	-14%	10,3%
IKA (hypermarketuri)	447.725	405.802	-9%	3,3%
Total	11.852.268	12.408.699	+5%	100%

În 2025, vânzările de la evenimente au fost incluse în vânzările magazinelor proprii; din 2026 sunt urmărite separat.



Magazinele proprii rămân pilonul strategic al afacerii noastre, generând, împreună cu evenimentele, 86% din totalul vânzărilor. Acest model ne oferă stabilitate, independență și control complet asupra întregului lanț — de la producție, la distribuție și până la vânzarea finală — ceea ce ne permite să livrăm constant calitate și valoare clienților noștri.

REZULTATE FINANCIARE

Indicator (lei)	30.06.2025	30.06.2026	%
Venituri din producția vândută	1.730.880	1.686.266	-3%
Venituri din vânzarea de mărfuri	9.382.580	9.557.536	2%
Reduceri comerciale acordate	28.467	24.760	-13%
Variația stocurilor	2.210.578	3.390.297	53%
Alte venituri din exploatare	179.390	292.447	63%
Venituri din subvenții de exploatare	0	0	—
Venituri din producția de imobilizări	0	0	—
Total venituri din exploatare	13.474.961	14.901.787	11%
Cheltuieli de exploatare (amortizări)	839.492	983.316	17%
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	4.057.193	3.592.096	-11%
Alte cheltuieli materiale	209.982	158.525	-25%
Cheltuieli cu utilitățile	642.351	750.585	17%
Reduceri comerciale primite	33.353	85.749	157%
Cheltuieli cu mărfurile	3.477.530	4.815.709	38%
Cheltuieli cu personalul	3.992.506	4.295.685	8%
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	875.880	790.568	-10%
Alte cheltuieli de exploatare (chirii, taxe, alte cheltuieli)	706.153	773.914	10%
Total cheltuieli de exploatare	14.767.734	16.074.649	9%
Venituri financiare	43.365	32.855	-24%
Cheltuieli cu dobânzile	63.327	90.364	43%
Alte cheltuieli financiare	28	3.478	—
Rezultat financiar	-19.990	-60.987	-205%
Rezultatul net	-1.312.763	-1.233.849	+6%

Notă: spre deosebire de raportul S1 2025, rândul „Alte cheltuieli de exploatare” nu mai include serviciile prestate de terți, prezentate separat, astfel încât componentele se însumează la total; cifra comparativă pentru 2025 a fost ajustată corespunzător.

Rezultatul net a fost o pierdere de 1,23 milioane lei în S1 2026, în scădere cu 6% față de pierderea de 1,31 milioane lei din S1 2025. Pierderea din exploatare s-a redus de la 1,29 milioane lei la 1,17 milioane lei, în timp ce rezultatul financiar s-a deteriorat de la -20 mii lei la -61 mii lei.

Veniturile din exploatare au crescut de la 13,47 milioane lei la 14,90 milioane lei, adică un plus de 1,43 milioane lei (+11%). Creșterea vine în principal din variația stocurilor de produse (+1,18 milioane

lei), din vânzările de mărfuri (+175 mii lei, +2%) și din alte venituri din exploatare (+113 mii lei), acestea din urmă reprezentând în special reluarea la venituri a subvențiilor pentru investiții. Producția vândută a scăzut ușor, cu 3%, la 1,69 milioane lei.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 1,31 milioane lei (+9%), la 16,07 milioane lei. Cea mai importantă creștere a venit de la cheltuielile cu mărfurile, care au urcat de la 3,48 milioane lei la 4,82 milioane lei (+38%), mult peste ritmul vânzărilor de mărfuri (+2%), însă această comparație nu surprinde întreaga activitate comercială, deoarece magazinele Bonas vând atât mărfuri, cât și produse proprii; marja comercială calculată pe total, inclusiv produsele proprii, s-a îmbunătățit de la 33% la 51,2%. Cheltuielile cu personalul au crescut cu 8%, la 4,30 milioane lei, amortizările cu 17%, la 983 mii lei, pe fondul investițiilor din ultimii ani, iar utilitățile cu 17%, la 751 mii lei. În sens opus, cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile au scăzut cu 11%, la 3,59 milioane lei, iar serviciile prestate de terți cu 10%. Costurile financiare au continuat să crească: cheltuielile cu dobânzile au urcat de la 63,3 mii lei la 90,4 mii lei (+43%).

INDICATORI DE BILANȚ ȘI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicator (lei)	30.06.2025	30.06.2026	%
ACTIVE IMOBILIZATE – Total	15.883.223	17.719.319	12%
Imobilizări corporale	15.401.319	17.250.722	12%
Imobilizări necorporale	350.372	295.095	-16%
Imobilizări financiare	131.532	173.502	32%
ACTIVE CIRCULANTE – Total	6.556.530	4.409.177	-33%
Stocuri	2.378.527	1.611.107	-32%
Creanțe	4.086.188	2.582.108	-37%
Disponibilități și investiții pe termen scurt	91.815	215.961	135%
Cheltuieli în avans	94.138	110.364	17%
Datorii curente	4.646.397	7.282.936	57%
Datorii pe termen lung	224.615	222.288	-1%
Provizioane	138.928	218.952	58%
Venituri în avans (subvenții pentru investiții)	3.400.569	2.867.205	-16%
CAPITALURI – Total	14.123.382	11.647.479	-18%
Capital subscris vărsat	11.797.276	11.797.276	0%
Indicatori din contul de profit și pierdere			
Cifra de afaceri netă	11.084.993	11.219.042	1%
VENITURI TOTALE	13.518.326	14.934.642	10%
CHELTUIELI TOTALE	14.831.089	16.168.491	9%
Rezultat brut	-1.312.763	-1.233.849	+6%
Rezultat net	-1.312.763	-1.233.849	+6%
Număr mediu de salariați	90	97	8%

La 30 iunie 2026, structura bilanțieră a companiei arată o creștere a activelor imobilizate și o contracție a activelor circulante față de aceeași dată din 2025. Activele imobilizate au crescut de la 15,88 milioane lei la 17,72 milioane lei (+12%), pe seama investițiilor în imobilizări corporale realizate în a doua jumătate a anului 2025, inclusiv prin proiectele finanțate prin AFIR. Activele circulante au scăzut însă de la 6,56 milioane lei la 4,41 milioane lei (-33%). Stocurile s-au redus cu 767 mii lei (-32%), iar creanțele cu 1,50 milioane lei (-37%). Disponibilitățile au crescut de la 92 mii lei la 216 mii lei.

Datoriile curente au crescut cu 57%, de la 4,65 milioane lei la 7,28 milioane lei, pe seama datoriilor față de furnizori și a utilizării liniei de credit pentru capital de lucru. Ca urmare, activele circulante nete au devenit negative (-2,76 milioane lei), față de un nivel pozitiv de 2,00 milioane lei la 30.06.2025. Provizioanele au crescut de la 139 mii lei la 219 mii lei, iar capitalurile proprii au scăzut de la 14,12

milioane lei la 11,65 milioane lei (-18%), reflectând pierderea exercițiului 2025 și pierderea semestrului curent.

Pe partea de performanță, cifra de afaceri netă a crescut ușor, de la 11,08 milioane lei la 11,22 milioane lei (+1%). Veniturile totale au crescut cu 10%, de la 13,52 milioane lei la 14,93 milioane lei, iar cheltuielile totale cu 9%, de la 14,83 milioane lei la 16,17 milioane lei. Ritmul ușor mai rapid al veniturilor a redus pierderea netă de la **1,31 milioane lei** în S1 2025 la **1,23 milioane lei** în S1 2026.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Indicator	Formula de calcul	30.06.2025	30.06.2026
Lichiditatea generală	Active curente / Datorii curente	1,41	0,61
Lichiditatea curentă	(Active curente – Stocuri) / Datorii curente	0,90	0,38
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	4,61	2,95
Solvabilitatea patrimonială	(Capitaluri proprii / Active totale) × 100	62,96	52,64
Rata de îndatorare globală	(Datorii totale / Active totale) × 100	21,72	33,92

Indicatorii de lichiditate s-au deteriorat față de 30.06.2025, pe fondul creșterii datoriilor curente și al reducerii activelor circulante: lichiditatea generală a coborât de la 1,41 la 0,61, iar lichiditatea curentă de la 0,90 la 0,38. Solvabilitatea rămâne ridicată, cu active totale de aproape trei ori mai mari decât datoriile, iar capitalurile proprii finanțează peste jumătate din active.

Situația de lichiditate trebuie analizată distinct de rezultatul contabil. Pierderea reflectă în principal impactul creșterii costurilor asupra marjei, în timp ce presiunea asupra lichidității este amplificată de decalajul dintre momentul plăților efectuate în proiectele finanțate prin AFIR și momentul rambursării sumelor eligibile. Conducerea consideră că această presiune are caracter temporar și urmărește ameliorarea ei prin controlul costurilor, optimizarea fluxurilor de numerar, ajustarea politicii comerciale, recuperarea cât mai rapidă a sumelor aferente proiectelor AFIR și finanțarea capitalului de lucru printr-o linie de credit.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul Dan Liviu Moruțan, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății BONAS IMPORT EXPORT S.A. și în numele acesteia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare semestriale ale societății BONAS IMPORT EXPORT S.A., întocmite pentru perioada 01.01.2026 - 30.06.2026 în conformitate cu standardele contabile aplicabile, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul Consiliului de Administrație publicat la data de 29.09.2026, conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale.

Rezultatele prezentate nu sunt auditate.

Dan Liviu Moruțan,
Președintele Consiliului de Administrație