

АНАЛИЗА БИЛАНСА

Додатак „Народном Благостању“

ГОДИНА II

БЕОГРАД, 5. ЈУЛИ 1930.

БРОЈ 27

Садржај:

„Славонија“ друштво на дионице за индустрију дрва — Загреб
Прва југословенска творница вагона, стројева и мостова д. д. — Брод на Сави.
Прво хрватско-славонско д. д. за индустрију шећера у Осеку
Crnogorska banka — Cetinje

„СЛАВОНИЈА“ ДРУШТВО НА ДИОНИЦЕ ЗА ИНДУСТРИЈУ ДРВА — ЗАГРЕБ

„Славонија“ није за годину 1929. приступила исплати дивиденде. Ну с обзиром да је то прва нормална година после велике и дефинитивне санације није ни чудо што је управа решила да ради ојачања резерва одгоди са исплатом дивиденде. С обзиром да се претежни део дионица налази у чврстим и јаким рукама, тржиште не осећа изостанак дивиденде. Поготову што та јака рука преузима на тржишту уз номинални курс од 200 динара сву количину која се појави на тржишту. Ми имамо на нашим берзама и акција које плаћају примерну дивиденду а нотирају далеко испод номинале, док Славонија за свих последњих месеца има тражњу од 200 динара.

Када ће Славонија приступити плаћању дивиденде тешко је казати. Поготову што смо поновно ушли у еру слабије коњунктуре за индустрију дрва. Услед опште привредне кризе у иностранству инострано тржиште одлучује, продаја је слабија а цене много ниже. Развитак светског тржишта дрвом у велико ће деловати и на пословни успех „Славоније“.

Биланса за последње четири године пружа следећу слику:

Активна :	1929. г.	1928. г.	1927. г.	1926. г.
Готовина	356	272	322	148
Зграде Згб—Брод	2.280	2.280	2.280	2.232
Стројеви творнице	21.010	21.395	21.395	12.232
Инвентар	859	859	859	568
Власт. Чаковац	1.211	1.113	1.500	13.312
Ефекти	6.422	1.992	10.602	14.978
Дужници :				
Афилирана подuzeћа	19.428	19.439	18.140	36.572
Шумски послови	6.834	11.421	6.000	6.836
Разни дужници	17.415	19.365	24.732	23.089
Роба	75.306	47.150	62.365	63.765
Губитак	—	—	35.183	52.671
Пасива :				
Главница	30.000	6.000	36.000	60.000
Резерва	—	—	5.131	33.500
Амортизација	9.164	9.164	7.911	4.970
Прихвати	91.600	61.596	31.886	32.000
Веровници	18.374	46.613	100.670	93.786
Укупна биланса	151.125	125.232	183.381	226.451

Биланса је порасла у прошлој години за 26 милиона динара. У првом реду ради пораста залихе робе за 28 милиона. Код других позиција у активи није било битних промена. Пораст робе за 28 милиона има се приписати јачим купњама прошле године. На многобројним лицитацијама прошле године суделовала је у знатној мери и „Славонија“ и много пута била достапа. Она има две велике пилане : у Броду и Драганићу код Карловца па треба и веће количине дрва.

Обавезе се нису много измениле. Акцепти су порасли за 30 милиона динара, али су веровници опали за 28 ми-

лиона, тако да пораст износи само 2 милиона. Међутим прошле године, извршено је повишење дионичке главнице од 6 на 30 милиона динара, па је у подuzeће ушло 24 милиона динара.

Интересантно је да акцепти износе 91 милион динара. Завод који финансира „Славонију“ не искоршћава свој реесконтни кредит, па по томе и не треба да му његови дужници акцептирају менице како би их могао редисконтирати. Можда су акцепти испостављени ради тога, да се споља редисконтирају уз знатно нижи каматњак. На тај се начин финансира много великих индустријских подuzeћа иностранства. За „Славонију“ такав посао не значи никакав, па ни валутарни ризик. Паралелно са валутарном променом, мења се и вредност робе, која се продаје само у иностранству.

Инвестиције не износе толико колико главница, те је размера повољна. Међутим дужници износе преко 40 милиона динара. То су у првом реду афилирана подuzeћа. Ради њих је и повећан ангажман у ефектима од 2 на 6.5 милиона динара. То је у вези са повишењем дионичке главнице фабрике намештаја Боте и Ерман од 1.5 на 6 милиона динара.

Редукцијом дионичке главнице од 60 на 6 милиона добило се 54 милиона динара. Резервни фонд износио је 33 милиона. По томе 87 милиона динара употребљено је за разне отписе. Али је отписивање темељито извршено тако, да је оно што је данас у биланси и стварна вредност.

Рачун губитка и добитка пружа следећу слику :

Приходи :	1929. г.	1928. г.	1927. г.	1926. г.
Приход робе	16.519	15.293	—	—
Расходи :				
Осигурање	538	536	417	408
Порези	407	470	743	8.759
Плате	5.858	5.121	4.633	4.989
Камати	9.706	7.871	6.027	7.036
Амортизација	—	—	653	1.069
Губитак на роби	—	—	22.738	30.701
Добитак	47	78	—	—

„Славонија“ је била једно од наших водећих дрвних подuzeћа. Она ће то бити и у будуће.

ПРВА ЈУГОСЛОВЕНСКА ТВОРНИЦА ВАГОНА, СТРОЈЕВА И МОСТОВА Д. Д. — БРОД НА САВИ

Укупна сума билансе Бродске творнице вагона порасла је од 162 милиона концем 1928. год. на 214 милиона концем 1929. г. А према години 1927. пораст износи преко 90 милиона динара.

Међутим било би скроз погрешно из знатног повећања укупне суме годишње билансе стварати оптимистичке закључке у погледу послова и успеха Бродске творнице вагона. То се најбоље види по чињеници, да се ни ове године не приступа најбоље исплати дивиденде. Знатан пораст билансе има се приписати чињеници која није могла повољно деловати на развитак и успех пословања.

У биланси за 1929. г. међу активе налазимо и позицију „државни бонови“ са дин. 41.650.486.82.

У извештају равнатељства који је поднесен главној скупштини за годину 1929. навађа се да је успеле творнице у прошлој години било повољно и да се могло забележити једно битно повећање промета. Да успркос тога није било могуће исказати већи добитак, има се по мишљењу равнатељства приписати чињеници, да је главни део лиферација у прошлој години, на име државне лиферације био ликвидан дугорочним државним боновима, чије је пласирање било могуће само са великим финансиским жртвама. Према томе, по мишљењу равнатељства Бродске творнице вагона, слаб добитак има се приписати чињеници, да се државне лиферације не врше у готовом, него у боновима.

Колико смо информирани ситуација је у овој години нешто побољшана. Бродска творница вагона, с обзиром на потешкоће око финансирања државних лиферација била је почела са отпуштањем радника, јер јој није конвенирало радити са губитком. На име нове оправке вагона и локомотива могла је добити само уз наплату државним боновима. Сада је Министар саобраћаја одобрио посебан кредит од 70 милиона динара, тако да ће се један део лиферација извршити у готовом. Поред тога колико Државна хипотекарна банка толико Поштанска штедионица донеле су ових дана одлуку да ће уз каматњак од 7% есконтирати и државне бонове. А и Народна банка знатно је повисила контингент за ломбард државних папира дотично бонова.

До сада је са нашим боновима било потешкоћа. Државне новчане установе нису их ломбардирале дотично есконтирале. Контингент Народне банке био је константно исцрпљен. А новчани заводи земље, ма да су имали знатне износе готовине нису ју могли пласирати у те бонове, јер нису имали гаранцију да при напетости новчаног тржишта могу те бонове редисконтирати или ломбардирати.

Биланса за последње четири године пружа следећу слику :

Активна :	1929. г.	1928. г.	1927. г.	1926. г.
Благајна	506	757	693	467
Ефекти	858	2.677	2.024	3.403
Некретности, покретности и				
машине	84.095	80.505	58.351	56.843
Роба и материјал	36.463	37.899	20.664	18.749
Дужници	50.394	50.355	37.331	36.672
Државни бонови	41.650	—	—	—
Губитак	—	—	—	27.696
Пасива :				
Дионичка главница	110.000	110.000	27.500	55.000
Резерва	1.000	1.000	1.000	1.000
Амортизација	10.759	8.821	7.810	7.810
Веровници	82.193	37.179	77.915	74.696
Римесе	9.593	5.000	4.750	5.300
Добитак	228	194	72	—
Укупна биланса	213.969	162.195	119.066	143.836

Финансијска структура Бродске творнице вагона по себи је ванредно солидна. Властита средства плус резерва амортизације износе 120 милиона динара. Инвестиције износе само 84 милиона динара, па су по томе више него покривене властитим средствима. Властитим средствима покривени су и издаци за робу и материјал а то је једна реткост код наших подuzeћа која чак и један део инвестиција покривају банковним кредитима.

Дужници, инкљусивно бонови, износе 92 милиона динара. Повериоци износе 82 милиона. То значи, да би Бродска творница вагона да су плаћања лиферација редовитија, могла излазити без или са минималним банковним кредитима, дотично кредитима свог залеђа. Онда би и њена ситуација била повољнија.

У прошлој години повериоци су порасли од 37 на 82 милиона динара или за 45 милиона динара. Скоро толико

колико износе бонови. То значи, да док је подuzeће са једне стране примало бонове, са друге је морало узимати нове кредите. И римесе су порасле за скоро 5 милиона. Према томе прошле године у подuzeћу је радило 50 милиона динара туђих средстава више него године 1928, То је морало деловати на успех, иако се тако велики пораст веровника довољно не одразује на рачуну камата. Ваљда и један део камата иде преко рачуна фабријације.

Прошле године изведено је нових инвестиција за 3.5 милиона динара према 22 милиона у години 1928. Да је финансијална ситуација повољнија, то јест, да је повољно решено питање бонова сигурно би биле учињене нове инвестиције. Јер се намерава Бродску творницу вагона изградити у једно првокласно подuzeће. Ну не може се од ње тражити да инвестира десетине милиона, док њена потраживања расту за 40 милиона динара у једној години.

Рачун губитка и добитка овако изгледа :

	1929. г.	1928. г.	1927. г.	1926. г.
Приходи	33.935	29.785	24.733	20.139
Расходи :				
Трошкови	26.394	23.295	16.118	21.200
Камати	3.448	2.525	7.882	12.529
Порези	1.006	273	464	787
Отписи	1.937	1.010	—	2.684
Губитци	—	—	—	9.203

Повериоци и римесе износе концем 1929. нешто преко 92 милиона динара. Концем 1926. износили су 80 милиона. Па ипак на каматима издано је 1926. дин. 12.5 милиона, а прошле године само 3.4 милиона. Будући да нема ни говора да је међутим каматњак тако знатно снижен, остаје једино да се један део камата књижи на трошкове, који су иначе у константном порасту. Од 20 милиона концем 1926. на 34 милиона концем 1930. год.

Бродска творница вагона је по својој финансијској структури једно надасве здраво подuzeће. А оно нам је и те како потребно, јер државне радионице за оправку возног парка ни издалека не стижу да све уреде. Поред тога, Бродска је фабрика тако уређена, да може градити и нове локомотиве као вагоне. А онда данас израђује и мостове конструкције. Њена важност за нашу привреду произилази и из тога што упослује до 2.000 радника.

С обзиром на њену важност у нашој привреди треба јој омогућити да излази крај с крајем и да својим дионачарима омогући и пристојно укамаћење уложеног капитала. Јер једино тако имаће они воље да то подuzeће још више изграде што је од еминентне потребе за наш саобраћај. Треба наћи начина како би се лиферације за оправку возног парка редовито и на време исплаћивале.

ПРВО ХРВАТСКО-СЛАВОНСКО Д. Д. ЗА ИНДУСТРИЈУ ШЕЋЕРА У ОСЕКУ.

Пре кратког времена одржана је двадесетпета годишња скупштина овог индустријског подuzeћа у највећој тишини. Велимо у тишини због тога што би, да је подuzeће у рукама политичара, овогодишња скупштина била пропраћена највећом хуком, јер је она пала у јубиларној двадесетпетој години од постојања фабрике.

Фабрика је основана 1905. год. и по старешинству је трећа (пошто је најстарија она у Усори у Босни, а затим Чукаричка код Београда).

Индустријско подuzeће у 25 години назива се с правом старим подuzeћем ; јер 25 година представља богато искуство технички и пословно, оне представљају више но живот човечији од 70 година. 25 година старо подuzeће већ у техничком погледу мора да је преживело много. Нема те индустрије, у којој за 25 година није техника учинила толики прогрес, да је један већи део постројења остао неупотребљив односно нерентабилан. То је и у индустрији шећера. И фабрика шећера у Осеку била би једно скроз нерентабилно

предузеће да није после рата, ако се не варамо у 1922. год., прилично обновљена. Али не потпуно, бар не бисмо рекли по извесним податцима. Тако на пр. по проценту искоришћавања шећерне репе долази осечка фабрика на седмо место (од девет фабрика у земљи које раде). Тај неповољни однос искоришћавања шећерне репе у толико је неповољнији, кад се има у виду чињеница, да се у околини Осека гаји најбоља шећерна репа, (као што је у опште пољопривреда тамо технички врло високо). Како се то могло претпоставити да је обнова осечке шећеране извршена са машинама несавременог система, то морамо претпоставити, да обнова није била тотална.

Осечка шећерана је идејно и материјално чедо чехословачког човека. Она је основана од Живностенске банке заједно са осечком банкар. фирмом Зоргер, Вајсмајер и комп. Доцније је дотична банкарска фирма претворена у Хрватску земаљску банку, а после рата у Југословенску банку; али је Живностенска банка и данас сачувала свој интерес у њој непосредно и преко Југословенске банке. Она је једина шећерна фабрика у Хрватској и Славонији и, може се рећи, једина шећерна фабрика у Југославији западно од Осека све до границе аустријско-талијанске. То је сасвим појамно јер се са осечком облашћу завршава плодно земљиште, чији је типичан представник Војводина, а какво се тражи за производњу репе.

Судбина Усоре у Босни најбоље показује како се рђаво може проћи, кад се не води довољно рачуна о плодности земљишта и осталим условима потребним за производњу шећерне репе доброг квалитета.

Осечка шећерана има одличну сировину за прерађивање и прерађује и одличан шећер. Домаћи потрошачи немају прилике да окушају све врсте шећера, које ова шећерана производи, јер се један део тих производа извози за иностранство, које због доброг квалитета робе, а које због тога што фабрика лежи најзападније (а шећер се извози у западну Европу, чак у Енглеску) Осечка шећерана главни је лиферант вишка производње преко домаће потрошње, која се извози у иностранство.

Основана пре 25 година, природно да она не може имати оне димензије, које имају шећеране подигнуте у најновије време. Као што рекосмо и сувише је велики размак времена од 25 година, да би оно што је било најнапредније у то доба, остало непромењено; другим речима: за 25 година је толико много научено и измењено у области шећерне производње да најновија подuzeћа из данашњих дана морају бити другојача од оних пре 25 година.

И по облику осечка шећерана стоји на средини између наших највећих и најмањих шећерних фабрика. По количини обрађене репе она је на четвртм месту, по количини дневно прерађене репе на шестом, по количини прерађеног шећера на четвртм месту, а по броју радника на трећем месту (1405). По количини инвестиција стоји на првом месту (38,7 мил. дин.). А исто тако је на првом месту и по величини укупног капитала (143 милиона динара) и по сопственом капиталу (84,5 милиона динара).

Активна	1930.	1929.	1928.	1927.
Инвестиције	53.984	50.196	48.377	32.375
Благајна	369	124	51	224
Залихе робе	44.353	37.002	21.390	29.686
Дужници	35.963	39.990	29.375	50.091
Инвентар	2.591	2.273	1.923	1.584
Материјал	4.877	1.359	2.786	4.921
Ефекти	7.807	7.391	12.386	13.009
Семе	4.217	3.786	4.247	3.143
Пасива				
Главница	30.800	30.800	30.800	22.000
Резерве	46.861	46.389	45.851	47.048
Резерве валориз.	7.303	7.303	7.303	—
Рез. за аморт.	11.982	11.982	8.000	5.841

Веровници	48.390	38.815	23.044	56.128
Добитак	5.750	6.253	5.648	3.880
Укупна биланса	154.510	142.479	121.388	135.593
Расходи				
Трошак продукц.	66.636	65.166	48.894	44.041
Администрација	5.566	4.246	4.901	8.506
Порези	1.876	955	1.754	1.455
Амортизација	2.466	3.982	2.158	1.281
Дубиоза	—	465	387	700

Као што нам горња таблица показује, главница осечке шећеране износи 30,8 милијона динара; она је 1907 године била 22 милијона динара. Повећање од 8,8 милијона динара долази услед валоризације, а употребљено је на повећање главнице, као што видимо, а то је изведено на тај начин, што је номинална вредност акција преиначена од 125 на 175 динара. Највише пада у очи и сувише богата резерва. Укупна резерва исказана под „редовним резервним фондом, под резервом на отпис и резервом на валоризацији“ износи 67 милијона динара односно 203% од главнице. По величини резерве осечка шећерана долази на прво место међу наша акционарска друштва. На тој се богатој резерви огледа резултат двадесетпетогодишњег рада шећеране, рада, који је био тако исто успешан и пре светскога рата, јер и у то доба она је лиферовала ванредан шећер и имала одличан добитак.

Њезина сопствена средства износе 98 милијона динара, без непуне 2 милијона динара 100 милијона динара.

Сто милиона динара сопствених средстава на укупну билансу 154 милијона динара такође је једна велика реткост у југословенској индустрији. То је такође резултат двадесетпетогодишњег мудрог управљања једним подuzeћем. Ако се из пасиве одузме добитак од 5,7 милијона динара онда излази да је укупна билансна сума 178 милијона динара. Још једна важна ставка у пасиви, веровници. Осечка шећерана је приморана да поред својих средстава од 100 милиона динара узима на зајам 48 милијона динара.

Колико је похвална структура биланса једног тако старог подuzeћа, као што је осечка шећерана, огледа се најбоље на односу између активе и пасиве, јер целокупне инвестиције њезине износе округло свега 54 милијона динара, а према укупним сопственим средствима од скоро 100 милијона динара. Знам да су укупна сопствена средства подuzeћа нешто мало више од половине ангажоване инвестиције, а остала стоје на расположењу као обртни капитал. Ако узмемо да је остатак уложен у робу на стоваришту, који се исказује у билансу са 44 милијона динара, онда излази да су сопствена средства употребљена на инвестиције и на робу. Повучен кредит употребљен је делом на кредитирање муштерија, које се исказује у билансу са 36 милијона динара. Остатак је уложен у хартије од вредности, материјал, инвентар и т. д.

Како наше шећеране закључују у разну доба своје рачуне, то је врло тешко упоређивати их у погледу квантитативном т. ј. волумена послова. Код шећеране, која носи чисто сезонски карактер, веома је различан обим према томе, у које се доба године закључују књиге. Због тога не можемо упоређивати билансе осечке шећеране са билансима оних подuzeћа која закључују своје књиге 31. децембра или у друго доба године. Једно је ван сваке сумње, на име, да је 31. октобар волумен послова код осечке шећеране био још много већи, зато што је доба рада у пуном напону. 31. март представља глухо доба у индустрији шећера.

Бруто приход од продукције износио је у 1926. години 60 милијона динара, у 1927. години 63,6 милијона динара, у 1928. г. 65,1 милијона динара, а у 1929. и 1930. години је 83,1 милијона динара, што значи да је 1929. и 1930. година рекордна.

Трошкови пак не показују толики пораст, колики је бруто приход: они су износили у 1926. години 44 милијона динара, 1928. г. 65,4, а 1929-30. износе 66,6 милијона динара.

Od ukupne dobiti sa prenosom iz prošle godine od 6,6 milijona dinara upotrebljeno je 4,898.000 din. na dивиденде, т. ј. 28 dinara по акцији, односно 16% (пошто је акција 175 д.). Акција шећеране је данас један од најших ретких арбитражних папира, јер се њима тргује на прашкој берзи. Она је ових дана бележена на загребачкој берзи 432

CRNOGORSKA BANKA — CETINJE

Čitanje godišnjih izveštaja Crnogorske banke pruža naročito zadovoljstvo, jer po svojoj redakciji oni nisu samo izveštaji jednog novčanog zavoda, nego predstavljaju i dragocen materijal za študij privrednih prilika Crne Gore; valja napomenuti, da je privrednoj dinamici posvećena naročita pažnja, što je veoma pohvalno, jer mi oskudevamo u iscrpnim referatima iz privrede Crne Gore. Mi imamo banaka, koje se u svojim godišnjim izveštajima opširno bave nabranjanjem uticajnih događaja iz svetske privrede, koji se obično stavljaju u kauzalnu vezu sa radom bančinim, sa povoljnom ili nepovoljnom kritikom — prema potrebi — što je u poslednjim godinama postalo već mnogo otrcanim i što čini izveštaje neozbiljne i neinteresantne. Crnogorska banka ostavlja svetsku privredu na strani i posvećuje ceo svoj interes studiju onog miliea, iz koga je iznikla i u kom ona radi. To je njezino preimućstvo, čiji se uspeh tačno odražuje i u samom izveštaju, gde se na jednom mestu veli, da se postignut uspeh u radu bančinom u prošloj godini povoljno odražuje i u tome, što je banka iz svih nesigurnosti, koje tokom poslednjih dveju godina preovlađuju u Crnoj Gori, naročito u kreditiranju trgovaca, izašla bez ikakvih gubitaka. Sama uprava i podvlači, da joj je uspelo, da svim svojim potraživanjima povećava bonitet, povlačeći se postepeno iz onih angažmana gde se je osećala zategnutost i što je imala za posledicu, da je likviditet bančin u toku poslednje godine samo bio još i povećan.

Crna Gora zauzima u našoj privredi jedan specijalan položaj i kod analize crnogorskih privrednih prilika treba voditi računa o mnogo čemu, i treba upotrebljavati mere koje su drugojače od uobičajenih. Crnogorska banka u svom izveštaju ističe, da su uzroci privrednih teškoća u Crnoj Gori drugojači od onih u drugim krajevima.

Zbog toga se i rad i razvoj Crnogorske banke ne može posmatrati očima, kojim se analiziraju zavodi drugih naših provincija. Ona je tipično crnogorska banka, što potvrđuje i njezina ekspanzija: Osim centrale na Cetinju, banka podržava u maloj Crnoj Gori još i pet filiala i četiri ispostave; to je vrlo pohvalno, jer ima banka pomoću tako razgranate mreže filiala stvarno mogućnost, da podržava sa poljoprivredom najuži kontakt i da uspešno vrši nadzor nad upotrebom svojih kredita.

Crnogorska banka je osnovana 1906. godine. Glavnica je iznosila 1920. godine 1 milion dinara te se u 1922. godini povećava na 2 miliona dinara, a 1926. godine na 4 miliona i to upotrebom dividende za 1921. i 1922. godinu u iznosu od 500 hiljada kao i uplatom od 100 din. na akciju, kojih ima 20.000 u nominalnoj vrednosti od 200.— dinara po komadu.

Pre no što pi stupimo upoređenju najvažnijih bilansnih pozicija poslednjih godina, moramo da podvučemo način bilansiranja Crnogorske banke: on je tako pregledan, detaljan i pravilno raspoređen, da bi mogao da se uzme za ugled.

Upoređenje izgleda ovako:

Aktiva	Račun izravnjanja		
	1927.	1928.	1929
Blagajna	2.290	1.323	1.703
Menice	9.928	12.433	14.810
Zajmovi na zalogu	751	721	—
Dužnici:			
tekući računi i banke	8.675	10.961	8.692
ostali dužnici	—	70	234
Hartije od vrednosti	324	115	115
Nepokretnosti po odbitku otpisa	990	1.400	1.200
Napl. kauc., ostave i supergar.	21.813	29.869	34.259
Pasiva			
Glavnica	4.000	4.000	4.000

Fondovi	1.650	1.850	2.099
Ulozi na štednju	11.422	12.688	13.668
Poverioci	5.959	8.220	7.085
Reeskont kod Nar. banke	650	1.094	1.130
Dobitak	805	666	533
Ukupna pasiva	46.375	85.420	62.919
Dividenda	15%	12.5%	10%

Račun gubitka i dobitka

Rashodi:			
Kamata na uloge na štednju	895	1.114	1.163
za tek. račune	423	660	584
za reeskont	23	47	80
Ukupno	1.341	1.822	1.828
Porez i takse	380	533	503
Administrativni troškovi	1.760	1.703	1.727
Otpisi	67	118	172
Dotacije fondovima	80	66	53
Dobitak:			
Prinos od ranije godine	26	180	188
Kamate:			
od menica i zajmova na zaloge	1.881	2.232	2.613
od tek. računa	1.619	1.616	1.209
Ukupno	3.501	3.849	3.822
Prihodi od lombardnih poslova	666	665	574
Prihodi od nepokretnosti	117	105	152
Prihodi od hartija od vrednosti	44	42	26
Zbir prihoda	4.356	4.843	4.764

Ne treba dubokog studija gornjih podataka, pa da se vidi, da je Crnogorska banka potpuno svesna svih teških i naročitih prilika, u kojima ona živi. Sopstvena sredstva bančina u stalnom su porastu; glavnica iznosi 4 miliona, ali se povećavaju fondovi, koji su u prošloj godini premašili već i polovinu glavnice, tako da iznose sopstvena sredstva 6.1 miliona dinara. Ulozi na štednju pokazuju poslednjih godina porast od preko 10% godišnje. Za bonitet bančin ne možemo da navedemo efikasnijeg dokaza. Prva pozicija tuđih sredstava (ulozi) pokazuje poverenje koje banka uživa, dok nam druga pozicija, poverioci, tu mači mudru politiku bančine uprave. Vodeći računa o privrednoj krizi, koja se mora u primitivnoj i patriarhalnoj privrednoj strukturi Crne Gore još sve jače osećati, banka je uspela da otplati potraživanja svojih poverilaca, pošto je bila prinuđena, da smanji svoja sopstvena potraživanja za preko 2 mil. dakle na onoliko kao u 1927. godini. Ovo smanjenje volumena datih kredita sačuvalo je banku mnoge glavobolje pa i većih gubitaka. Likviditet bančin je odličan. Povećanje bančinog reeskonta kod Narodne banke za 100% za poslednje tri godine pokazuje, da je Narodna banka jeftiniji kreditor od drugih novčanih zavoda i potvrđuje činjenicu, da mora menični portfelj Crnogorske banke biti prvoklasan.

Vrednost rezervnog fonda iskazana je u bilansu za 1929. godinu sa 1.9 miliona dinara a sastoji se, prema članu 80. bančnih pravila, samo iz državnih hartija od vrednosti (2 $\frac{1}{2}$ % Rente ratne štete, 7% investicionog zajma) i akcija Agrarne banke. Pozicija hartija od vrednosti koja je od 1927. god. snižena od 324 hiljade dinara na 115 hiljada u 1928. i 1929. godini sačinjavaju papiri privatnih preduzeća pa smatramo, da je prodaja jednog većeg paketa privatnih hartija od vrednosti u 1927. godini mudar akt.

Pasivna kamata je u porastu kod uloga na štednju i kod reeskonta pošto su se i oni povećavali u bržem tempu no što je snižen kamatnjak. Po tekućim računima kamata je u opadanju — iz razloga, koji smo spomenuli. Dejstvo sniženja aktivnog kamatnjaka vidi se iz upoređenja aktivne i pasivne kamate u računu dobitka i gubitka i odgovarajućih pozicija u bilansu: uprkos većeg meničnog portfelja (koji se još više povećao no što se smanjio tek. račun bančnih dužnika) prihod od kamata manji je za 28.000 dinara od prošlogodišnjeg, dok su bančini izdaci na kamate u 1929. godini za 6.000 dinara veći od 1928. godine. To je posledica obaranja kamatnjaka.