

# ANALIZA BILANSA

## Dodatak „Narodnom Blagostanju“

BROJ 7

BEOGRAD, 15 FEBRUAR 1936.

GODINA VIII

### Sadržaj:

Beogradska trgovačka banka a. d., Beograd  
Banka „Zlatibor“ a. d., Beograd  
Industrijska kreditna banka a. d., Beograd

#### BEOGRADSKA TRGOVAČKA BANKA A. D., BEOGRAD

Među novčanim zavodima čiji je ugled i renome ostao neokrnjen i u najtežem periodu naše bankarske krize Beogradska trgovačka banka zauzima vidno mesto. Kao što su sve naše banke, pa i najlikvidnije, trpele usled panike ulagača, tako je i ovaj zavod, koji spada među najstarije u prestonici, jer je osnovan još 1894 godine, morao da se bori sa raznim teškoćama. Međutim, to treba odmah naglasiti, Beogradska trgovačka banka nije trpela usled nepoverenja prema njoj, već usled nepoverenja prema bankarstvu uopšte. Inače, blagoda-reći tome što je neobično obazrivo i dobro vođena, Beogradska trgovačka banka, uprkos bankarskoj krizi, uvek je isplaćivala sve uloge i odgovarala je bez ikakvih ograničenja i svim drugim svojim obavezama.

Iz bilansa za 1935 godinu vidimo, da su najveće teškoće već prebrođene i da su se prilike u zavodu postepeno sredile. U svom izveštaju o poslovanju u prošloj godini uprava kaže: »Poslovi su nam se, u prošloj godini, povoljno razvijali. Tokom cele godine, bez zastoja, odobravana su krediti...« Bančinoj upravi pošlo je čak za rukom da pripremi i akcionarima jedno prijatno iznenađenje. Dividenda je opet povećana. U 1932 i 1933 godini ona je iznosila 3%, u 1934 je povišena na 5%, a na zboru akcionara, održanom 9 februara o. g., predloženo je da se za 1935 isplati dividenda od 7%, s tim da banka plati i porez na dividendu.

Razvoj bančinih poslova u toku poslednjih godina najbolje nam pokazuje donja tablica, u kojoj smo sastavili, kao i obično, glavne bilansne pozicije za 4 poslednje godine.

Aktiva	Račun izravnjanja			
	1932	1933	1934	1935
	u hiljadama dinara			
Blagajna	1.778	2.818	1.148	1.502
Ziro- i ček. račun	2.631	963	22	79
Menice	10.769	8.562	10.935	13.420
Zajmovi na zaloge	4.832	6.318	5.129	5.363
Tekući računi	7.198	4.219	5.477	4.209
Har. od vred. fondova	2.580	4.656	5.036	2.773
Hart. od vrednosti	12.813	11.031	11.755	16.850
Nepokretnosti	2.400	2.400	2.400	2.494
Nameštaj	1 dinar	1 dinar	1 dinar	1 dinar
Kursna razl. drž. papira 910		600	—	—
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	12.000	12.000	12.000	12.000
Bančini fonovi	5.232	4.751	5.130	5.555
Fond. za raz. kursa hart	—	—	—	2.889
Ulozi na knjižice	22.504	20.356	18.798	20.326
Tekući računi	3.952	3.681	1.930	1.322
Reeskont kod N. banke	1.185	—	2.907	2.874
Dividenda	360	360	600	840
Zbir bilansa	107.064	98.961	99.937	106.260

Obrtni kapital	45.918	41.573	41.905	46.692
Dividenda	3%	3%	5%	7%

#### Račun gubitka : dobitka

Rashodi				
Troškovi	1.002	798	855	927
Kamata	2.025	1.436	1.323	1.099
Otpisi na vred. pap.	1.389	415	600	—
Otpisi dubioz. potraž.	146	415	340	774
Čista dobit	516	514	937	1.386
<b>Prihodi</b>				
Kamata	3.254	2.181	2.279	2.339
Provizije	410	315	105	108
Prihodi od efekata	1.117	836	1.441	761
Kirija	295	280	227	190
Zarada na placevima	—	—	—	757
Napl. otpis. potraž.	—	—	3	32
Zbir prihoda-rashoda	5.078	3.629	4.056	4.187

Ako bacimo pogled na kretanje bančinog obrtnog kapitala, primetićemo da je opadanje poslovanja zaustavljeno. U 1930 godini, poslednjoj pre bankarske krize, obrtni kapital iznosi 73.5 miliona dinara. Krajem 1933 iskazan je sa 41.5 miliona. To znači da je za 3 godine smanjen za 32 miliona dinara. Zbog otpisa kursne razlike kod hartija od vrednosti bančini fondovi reducirani su u tom razdoblju sa 11 miliona na 4.75 miliona, a smanjenje tuđih sretstava iznosi preko 24 miliona. Razume se, da je banka u vezi s tim, u to vreme, činila napore da poveća svoja likvidna sretstva, a bila je dosta uzdržljiva u odobravanju novih kredita. S obzirom na prilike drukčija poslovna politika nije se ni mogla voditi. U 1934 i 1935 opšte prilike u privredi postepeno se poboljšavaju, pa i banka polako i oprezno pristupa proširenju svog poslovanja. U 1934 godini obrtni kapital raste samo za 330 hiljada dinara, a u 1935 povećanje iznosi već 4,8 miliona i obrtni kapital se iskazuje sa 46,96 miliona. Od toga otpada 20.44 miliona odnosno 43,5% na bančina sopstvena sretstva. Kao što se vidi, odnos između sopstvenih i tuđih sretstava je neobično povoljan. Prema 1934 godini u 1935 sopstvena sretstva su porasla za 3,31 miliona dinara. To povećanje potiče iz nekoliko izvora. Pre svega, obrazovan je posebni fond od 2.89 miliona od dobitka na kursnoj razlici hartija od vrednosti. Zatim je prihod od hartija od vrednosti od 0.33 miliona upotrebljen takođe za povećanje fondova, kao i dotacija od 10% (94 hiljade) od dobitka iz 1934 godine. Dotacijom od 10% od prošlogodišnjeg dobitka sopstvena sretstva biće povećana za daljih 138 hiljada dinara.

Interesantno je da su u 1935 porasli i uloz po knjižicama za 1,53 miliona (sa 18,79 na 20.32 miliona dinara). Ulozi po tekućim računima su smanjeni za 0.61 miliona (sa 1.93 na 1.32 miliona dinara), tako da ukupni priiv uloga iznosi oko 920 hiljada dinara. Znatni porast uloga po knjižicama doka-

zuje nam, da je i publika svesna toga kakvom se obazrivošću vode bančini poslovi.

Banka je uživala kredit kod Poštanske štedionice, ali ga je u toku 1935 iskorišćavala samo s vremena na vreme. Krajem 1935 bančin dug po ovom kreditu iznosi samo 6,7 hiljadu dinara. Inače, kao i ranije, banka se služila i u prošloj godini reeskontnim kreditom kod Narodne banke. Krajem 1935 od ovog kredita je bilo iskorišćeno 2,87 miliona dinara prema 2,91 miliona krajem 1934. Istorija bančinog reeskontnog kredita kod Nar. banke je neobično interesantna, jer nam pruža još jedan dokaz o velikoj likvidnosti bančnih angažmana u momentu kad je izbila bankarska kriza. Malo pre je spomenuto da su tuđa sredstva Beogradske trgovačke banke od 1930 do 1933 smanjena za preko 24 miliona. Međutim, banka je u tom razdoblju isplatila ulagačima samo 12,5 miliona dinara, a svojevajno je likvidirala ceo reeskontni kredit, koji je krajem 1930 iznosio preko 11 miliona dinara, i relombard koji je bio iskazan sa 0,33 miliona. Dok je znatan broj drugih banaka morao uzimati nove reeskontne kredite radi isplate otkazanih uloga, dotle je Beogradska trgovačka banka uspevala da istovremeno zadovoljava ulagače i da svojevajno likvidira kredit, koji je uživala kod Narodne banke.

Interesantna je i struktura aktive. Postoje četiri grupe pozicija: gotovina, odobreni krediti, hartije od vrednosti i nepokretna imovina.

Gotovina u blagajni, na žiro-računu kod Narodne banke i na čekovnom računu kod Poštanske štedionice krajem prošle godine iznosi 1,58 miliona prema 1,17 miliona krajem 1934. To znači da je porasla za 410 hiljada, ali je u 1935, sasvim razumljivo, za blizu 2/3 manja nego u 1932 godini.

Što se tiče nepokretnosti, one su čitavih 5 godina u aktivni iskazivane sa 2,4 miliona, a u praksi se javljao fond za amortizaciju nepokretnosti od 1,4 miliona. Nepokretnosti su se sastojale iz bančine zgrade u Knez Mihajlovoj ulici 38. Krajem 1935 pozicija nepokretnosti iskazana je sa iznosom koji je za 94,45 hiljada veći nego ranije. Povećanje potiče otuda, što je početkom 1935 kupljen veći kompleks zemljišta radi parcelisanja i prodaje. Ostala su još neprodana samo dva placa, koja se nalaze na uglu Grobljanske i Vojvode Vuka ulice. Na ovom poslu sa zemljištem banka je postigla zaradu od 756,5 hiljada dinara. Bančin nameštaj je potpuno otpisan, a iskazuje se u aktivni »pro memoria« — pozicijom od jednog dinara.

U toku 1935 banka je odobravalala kredite većim delom u formi eskonta, a manje po zalagama i tekućim računima. Zajmovi na zaloge ipak su veći za 234 hiljade nego u prethodnoj godini i krajem 1935 iznose 5,36 miliona. Od toga je pokriveno oko 5/6 hipotekama, a 1/6 hartijama od vrednosti. Zajmovi po tek. računima su reducirani za 1,26 miliona i krajem prošle godine iznose 4,21 miliona dinara. U 1935 menični portfelj je povećan za 2,48 miliona i krajem te godine iznosi 13,42 miliona. Naročito su odobravani krediti izvoznici, jer se pokazalo da su to srazmerno najlikvidniji kreditni poslovi. Nenaplativa potraživanja otpisana su vrlo rigorozno sa 774 hiljade dinara.

U ranijim analizama bilansa Beogradske trgovačke banke kazali smo, da je ona plasirala znatan deo svog obrtnog kapitala u hartije od vrednosti, u koje se inače plasiraju samo gotovine raznih fondova. Krajem 1935 hartije od vrednosti, nostro-hartije i hartije fondova, iskazane su sa 19,62 miliona. Na njih otpada oko 42% cele bančine aktive, prema 48% na sve vrste odobrenih kredita. I ranijih godina hartije od vrednosti predstavljale su skoro najjaču poziciju u aktivni. Uprava banke zaslužuje pohvalu što je objavila i spisak hartija od vrednosti koje se nalaze u njenom portfelju. Dominiraju akcije Narodne banke. U bančinom portfelju se nadalje nalaze 4% Agrarci, 7% Stabilizacioni, 7% Investicioni zajam, 6% Begluci i 7% Blerov zajam.

U toku 1935 novih kupovina i prodaja hartija od vrednosti bilo je samo u manjim iznosima. U odnosu na prethodnu godinu vrednost hartija je ipak povećana za 2,83 miliona dinara. Povećanje dolazi, uglavnom, od kursne razlike, koja je, kao što je ranije spomenuto, uneta u zaseban fond.

U 1935 troškovi su veći za 72 hiljade dinara nego u prethodnoj godini, ali samo zbog toga što je već plaćen porez za 1935 u visini razreza prethodne godine i što je još rezervisano 120 hiljada. Ostali troškovi su, inače, stvarno smanjeni. Za 224 hiljade je manja i kamata koju je banka platila, a primljena kamata je za 60 hiljada dinara veća nego u prethodnoj godini. Otpis nenaplativih potraživanja iznosi u 1935 godini 774 hiljade, odnosno 434 hiljade više nego u 1934 godini. Povećanje je prouzrokovano ne samo jačim otpisom nenaplativih potraživanja, već i zbog popusta koji su učinjeni po nekim spornim potraživanjima, da bi se što pre došlo do naplate i izbeglo parničenje. Prihodi od efekata su manji za 680 hiljada dinara, ali u zamenu postignuta zarada od 757 hiljada dinara na parcelisanju i prodaji kupljenog kompleksa zemljišta.

Iskazani čisti dobitak iznosi 1 milion 386 hiljada. Međutim, ako se tome doda i dobitak na kursu efekata, kao i prihod od kupona efekata, ukupni dobitak iznosi oko 7 miliona dinara, što predstavlja neobično povoljan rentabilitet, pošto bančina glavnica iznosi 12 miliona dinara. Najveći deo dobitka ostvaren je, kao što smo videli, na efektima. Banka se u svoje vreme, još pre bankarske krize, u odsustvu boljih plasmana, kao i radi jačanja svog likviditeta, u jačoj meri angažovala u poslu sa efektima. Bančini završni računi za 1935 godinu još jednom dokazuju, da u tome nije pogrešila.

Kako je kursna zarada na efektima, kao i prihod od kupona efekata, odmah uneta u fondove, preostali čisti dobitak iznosi 1 milion 386 hiljada dinara. On je ovako podeljen: 840 hiljada dinara za dividendu od 7%, 138,6 hiljada za dotaciju rezervnom fondu, 277,2 hiljade za tantijemu činovništvu i Upravnom odboru i nagradu Nadzornom odboru, a ostatak od 130,2 hiljade prenet je u narednu godinu.

U Upravnom odboru za 1935 g. bila su sledeća g. g.: † Stevan J. Jovanović-Resavac, predsednik; Dobra S. Petković, potpredsednik; Mladen I. Obradović, Dobrivoje T. Lazarević, Milan B. Tomić, Aleksandar J. Jovanović-Resavac, Sreten Stojanović i Radoslav D. Mirković, članovi. U Nadzornom odboru su g. g.: Franja Bajloni, Milan Parivodić, Radisav J. Jovanović-Resavac, Aron Alkalaj i Nikola M. Belović. Direktor je g. Dimitrije Bogojević.

### BANKA „ZLATIBOR“ A. D., BEOGRAD

Bilans i izveštaj Upravnog odbora banke »Zlatibor« a. d. dragocen je prilog za prosuđivanje privrednih prilika u Beogradu. Uprava u svom nimalo optimističkom izveštaju o privrednim prilikama napominje, da su dužnici primerno odgovarali svojim obavezama. Zahvaljujući tome, banka je mogla da poveća obim svojih kredita, što je svakako preduslov za oživiljenje privrednog života. Banka »Zlatibor« je u tome pogledu učinila svoje, pružajući time primer. Iz bilansa i računa gubitka i dobitka najbolje se vidi obim i struktura poslovanja u prošloj godini:

Aktiva	Račun izravnjanja			
	1932	1933	1934	1935
	u hiljadama dinara			
Blagajna	661	415	524	994
Menice	7.778	7.430	7.280	8.027
Tekući računi	948	1.201	1.003	2.528
Zajmovi na zaloge	710	513	290	208
Nepokretnosti	3.597	3.609	3.527	3.526

Nameštaj	97	88	79	71
Hartije od vrednosti	251	508	879	1.791
Efekti penz. fonda	23	22	21	20
Efekti rez. fonda	488	528	625	—
Ostave, garancije, kaucije i razna pokrića	16.860	16.418	16.103	22.300
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	5.000	5.000	5.000	5.000
Rezervni fondovi	1.117	1.202	1.316	1.707
Ulozi na šted. i tek. rač.	5.012	4.336	4.796	5.932
Reeskont	1.957	2.131	1.505	3.406
Pošt. šted.	1.069	897	1.018	566
Neisplaćena dividenda	—	—	—	9
Prenosna kamata	—	—	—	133
Porez na rente	—	—	—	8
Viškovi od prod. zaloga	—	—	—	3
Dividenda	—	—	—	350
Dobit	485	485	485	—
Ostave, garancije, kaucije i razna pokrića	16.860	16.413	16.103	22.300
Zbir bilansa	31.541	30.740	30.413	39.499

## Račun gubitka : dobitka

<b>Rashodi</b>				
Troškovi	574	601	553	561
Kamata	636	553	475	474
Otpisi	446	385	492	392
Dobit	485	485	485	485
<b>Prihodi</b>				
Kamata i prov.	1.558	1.347	1.043	1.145
Razni prihodi	47	79	74	51
Od efekata i kirija	536	597	492	502
Od kursne razlike efekata	—	—	397	144
Naplaćena otpis. potraživanja	—	—	—	113
Zbir prihoda ili rashoda	2.437	2.141	2.024	2.006

U pasivi vidimo povećanje skoro svih pozicija. Rezervni fondovi porasli su za 360 hilj. dinara. Od toga najveći deo otpada na amortizacioni fond bančine zgrade, koji se povećao za 249 hilj. din. u prošloj godini, te je u bilansu iskazan sa 449 hilj. dinara. Povećanje dolazi otuda što je poreska vlast odbila otpis nenaplativih potraživanja. Porast uloga na štednju sa 4.79 mil. din. u 1934 g. na 5.93 mil. u 1935 g. najbolje pokazuje veliko poverenje koje ulagači imaju u banku. Povećanje reeskonta sa 1.5 mil. din. na 3.4 mil. u vezi je sa većim obimom zajmova, na šta ćemo se vratiti kod analize aktive. U reeskontu banka se u većoj meri obratila Narodnoj banci, dok su svedeni na manju meru krediti kod Poštanske štedionice. Ostale pozicije u pasivi su prelazne prirode i predstavljaju već dospеле a još neisplaćene obaveze. Čisti dobitak koji je u ranijim godinama bio naveden u pasivi, u 1935 g. je već zaveden na odgovarajuće pozicije, tako da se samo dividenda pojavljuje kao prelazna.

U aktivni imamo povećanu blagajnu koja iznosi 994 hilj. din. prema 524 hilj. u 1934 g. Porast blagajne u 1935 g. iznosio je 65 mil. din., za 16.4 mil. više nego u prethodnoj. Povećali su se i zajmovi, i to: menični sa 7.2 mil. din. u 1934 g. na 8 mil. u 1935 g., a po tekućim računima sa 1 mil. na 2.5 mil. din., dok su se smanjili oni na zaloge sa 290 hilj. na 208 hilj. dinara. Banka »Zlatibor« je u 1935 g. preuzela finansiranje preduzeća inž. Martina Orbana, koje gradi prvi deo puta Beograd—Subotica, od Zemuna do Stare Pazove; stoga je usledilo povećanje zajmova po tekućim računima. Treba da podvučemo ovaj posao. Na prvi pogled ne izgleda to kao regularni bankarski posao, ali to je samo optička varka. Banka je to izvela u vidu kredita po tekućem računu po svima pravilima i uz sve sigurnosti po kojima se daje kredit po tekućem računu samo s tom razlikom u korist banke, da je ovde i zarada verovatno nešto veća.

Menične zajmove davala je banka svojim komitentima u većoj meri nego u ranijim godinama. Od ukupnog iznosa zajmova (10,7 mil. din.) samo 2.1 mil. din. otpada na lične kredite, dok je sve ostalo pokriveno hipotekama, hartijama od vrednosti i zalogama te spada u kategoriju realnog kredita. Vrlo interesantan je sastav efektnog portfelja koji je, računajući i efekte rezervnog fonda, za 260 hilj. din. veći od prošlogodišnjeg (1.76 mil. prema 1.5 mil.). Najveći deo otpada na Begluke; Ratna šteta ne igra više onu ulogu koju je imala ranije. Mi smo u našim berzanskim izveštajima tvrdili još u ono vreme kada Begluci nisu bili klasirani, da će oni u većoj meri privlačiti interes kapitalista i istisnuti Ratnu štetu iz dominantnog položaja. Bančine nepokretnosti bilansirane su istom vrednošću kao u 1934 g. Od 3.5 mil. din. na bančinu zgradu na uglu Kneginje Ljubice i Čika Ljubine ul., otpada 3.37 mil. dinara. Sa 150 hilj. din. knjiženo je bančino imanje u Šapcu.

Prihod od nepokretnosti bio je u 1935 god. 357 hilj. din., što je rentabilitet od 10%. Time banka može biti potpuno zadovoljna uprkos smanjenju od 53 hilj. prema prethodnoj godini. Prihod od kamata i provizije povećao se sa 1,04 mil. din. u 1934 na 1,14 mil. u 1935 god., u manjoj meri nego što je to slučaj sa zajmovima. To je znak da se smanjila kamata. Ista argumentacija važi i za pasivnu kamatu koja se samo neznatno povećala, i pored znatno većeg reeskonta i porasta uloga na štednju.

U ime nenaplativih potraživanja otpisano je 368 hilj. din., i to 249 hilj. čiji je otpis u 1934 god. poreska vlast odbila, i 118 hilj. u 1935 god. Pada u oči ovaj ogroman otpis od din. 249.000 u vidu dotacije rezervnom fondu. On je interesantan i po svom postanku. Ta suma predstavlja otpis na sumnjivim i propalim potraživanjima u 1934 g. Poreska vlast međutim po praksi — o kojoj ćemo uskoro opširno da pišemo — odbila je da prizna taj otpis, oglasila ceo iznos za prubitnu stavku i naplatila porez. Tim je poreska vlast povećala dobit u 1934 god. za čitav iznos, dok je u aktivni ostao gubitak za isti iznos na sumnjivim potraživanjima. Zbog toga je banka morala iduće godine, a na osnovi propisa o sastavljanju bilansa i po dužnosti dobrog domaćina, da izvrši taj otpis ponovo iz dobiti u idućoj godini; a oporezovanu sumu od din. 249.000 da prenese u rezervni fond da ne bi na nju ponovo platila porezu. Rezultat cele ove transakcije je da je iduće godine banka više otpisala no što je nameravala, da je u toj 1934 godini platila veći porez no što je trebala da plati, i da je u idućoj godini smanjila ipak svoju dobit za ceo iznos. Država je dobila time što je porez plaćen jednu godinu ranije — ali protivno načelu pravičnosti. Otpisano je još i od nameštaja, a osim toga ovaj konto je opterećen taksom za parnicu od 13 hilj. din. Bančin dobitak iznosi 485 hilj. din. od koga se plaća: 7% dividende u iznosu 350 hilj. din., članovima odbora i činovnicima u ime tantijeme 81 hilj., 10% rezervnom fondu 49 hilj. i 5 hilj. bolesničkom fondu činovnika.

U Upravi banke Zlatibor za 1934 god. nalaze se g. g.: Blagoje J. Antonijević, predsednik; Andreja Tošić, potpredsednik; Dimitrije Birtašević, Velimir Milović, Grozdan P. Kostić, Nikola Đ. Dragojlović, Svetislav N. Mitić, Kosta V. Mijatović, Kuzman Đ. Vitorović, direktor. U Nadzornom odboru su g. g.: Filip Marković, Rista Ristović, Miloš P. Miloradović, Konstantin Stefanović i Kosta Mijatović.

## INDUSTRIJSKA KREDITNA BANKA A. D., BEOGRAD

Analiza bilansa Industrijske kreditne banke a. d., Beograd, nalazi se svake godine među prvima, koje objavljujemo. Iz dva razloga. Banka među prvima objavljuje svoje završne račune. A zatim, iako ona po svojoj glavnici i po obimu poslova koje obavlja spada među manje prestoničke novčane zavode, ipak je tako solidno fundirana da ovo prvenstvo u pu-

noj meri zaslužuje. Toga su svesni kako bančini poslovni prijatelji tako i ulagači, koji od strane banke ni u periodu najteže faze bankarske krize nisu ostavljeni u sumnji, da su njihove pare zamrznuti krediti. Za Industrijsku kreditnu banku moratorijalna zaštita uopšte nije došla u obzir.

Izvesno smanjenje uloga na knjižice i po tekućim računima u toku dve poslednje godine nije prouzrokovano nepoverenjem u Industrijsku kreditnu banku, već maksimiranjem kamatne stope i težnjom ulagača za boljim rentabilitetom. Gledište bančine uprave po ovom pitanju je toliko tačno, da rado reproduciramo odnosni pasus njenog izveštaja: »Posle izjednačenja kamate na uloge kod privatnih i državnih novčanih ustanova na jedan nivo i s obzirom na visinu iste, ulagači povlače svoju gotovinu od banaka, ne samo i uvek zbog nepoverenja, već često u težnji za boljim rentabilitetom koje se pokušava stvoriti ulaganjem iste u državne papire, industriju ili neposredno kreditiranje«.

Glavne bilansne pozicije Industrijske kreditne banke za poslednje četiri godine pokazuju sledeće promene:

Račun izravnjanja				
Aktiva	1932	1933	1934	1935
	u hiljadama dinara			
Blagajna	404	414	290	327
Menice	7.165	8.337	6.959	6.849
Zajmovi na zaloge	389	364	539	514
Tekući računi	3.537	2.895	3.250	2.552
Vredn. rez. fonda	337	262	270	333
Ostali papiri	—	11	12	12
Eksploatacija	800	800	800	800
Nepokretnosti	721	943	705	1.060
Nameštaj po otpisu	8	7	6	5
Kursna razl. drž. papira	45	—	—	—
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	3.000	3.000	3.000	3.000
Rez. fondovi	1.403	1.436	1.472	1.542
Kursna razlika efekata	—	—	38	72
Ulozi i tek. rač.	8.068	8.959	7.654	6.954
Poverioci	574	256	297	513
Čista dobit	244	215	217	214
Zbir bilansa	34.366	34.496	32.839	32.621
Obrtni kapital	13.406	14.033	12.832	12.452
Dividenda	6%	6%	6%	6%

#### Račun gubitka : dobitka

Rashodi				
Kamata	707	703	505	344
Troškovi	465	455	452	398
Otpisi	284	318	205	102
Gubitak na efekt.	97	74	—	—
Dobit	244	215	217	214
Prihodi				
Kamata	1.188	1.209	1.194	938
Provizije	448	367	58	15
Od nepokretnosti	115	125	92	89
Napl. otpisana potraživanja	46	39	36	14
Prihod od efekata	—	26	—	—
Zbir prihoda ili rashoda	1.796	1.765	1.379	1.057

Obrtni kapital u 1935 iznosio je 12,4 miliona dinara prema 12,8 miliona u prethodnoj godini. Kao dokaz da su u toku krize promene u strukturi bančinog poslovanja bile srazmerno neznatne, može da posluži i to, da bančin obrtni kapital ni pre krize nije bio znatno veći. Na primer u 1930 iznosio je 15,7 miliona, a u 1933 godini 14,0 miliona dinara.

Iako se banka nije koristila zaštitom, ipak u najtežoj fazi bankarske krize ni odliv uloga nije bio naročito velik. Sa 10,46 miliona u 1930 oni su pali samo na 8,96 miliona u

1933, dakle za 1 milion 500 hiljada. U toku 1934 i 1935 godišnji odliv uloga iznosi oko 1 milion dinara. Razlog je u tome, što ulagači traže bolji rentabilitet od onoga koji im može pružiti banka s obzirom na maksimiranje kamatne stope.

Bančina sopstvena sretstva iznose 4 miliona 613 hiljada, a sastoje se iz glavnice od 3 miliona i fondova. Ima nekoliko fondova. Zakonski rezervni fond iskazan je sa 834,8 hiljada. Pošto je dostigao cifru predviđenu bančnim pravilima, on se više ne dotira. Ali je u zamenu za to prošle godine obrazovan fond za sumnjiva potraživanja, koji se iskazuje sa 41 hiljadom dinara. Ovaj fond je nastao na taj način, što poreska vlast nije priznala nekoliko suma predloženih za otpis u 1933 godini. Dok se ne pribave potrebni dokazi o nenaplativosti, odnosno sume vraćene su u aktivu, a za izravnjanje obrazovan je pomenuti fond za sumnjiva potraživanja. Postoji i specijalni rezervni fond koji je iskazan sa 661 hiljadom dinara. Fond za kursnu razliku efekata iznosi 72 hiljade dinara, a u nj je unet odnosni dobitak na efektima, koji je u 1934 izneo 38 hiljada, a u 1935 godini 34 hiljade dinara. Svi fondovi iskazani su sa 1 milion 613 hiljada dinara. Dakle, celokupna rezerva iznosi oko 54% od glavnice. Nema mnogo banaka u našoj zemlji sa tolikim procentom rezerva.

U aktivu postoje samo dve znatnije promene: krediti odobreni po tekućim računima reducirani su prošle godine za 700 hiljada dinara, sa 3,25 na 2,55 miliona, a pozicija »nepokretnosti« povećana za 355 hiljada, sa 705 hiljada na 1,06 miliona dinara. Promene kod nepokretnosti potiču otuda što je banka kupila od jednog zavodskog dužnika imanje u Hadži Milentijevoj ulici. Banka ima nameru da to imanje proda i da na taj način oživi jedno potraživanje koje je inače bilo zamrznuto.

Što se tiče poslovanja, banka u prošloj godini nije htela još da pristupa proširenju delokruga rada, već se starala samo o tome da podmiri sve kreditne potrebe svojih starih poslovnih prijatelja. Zbog toga i nema naročitih promena kod kredita po menicama i na zaloge.

Ima još nešto što treba napomenuti. Banka je u 1931 preuzela na dvadesetogodišnju eksploataciju i banju »Milan Toplica« u Viči kod Prokuplja, kao i prodaju istoimene mineralne vode. Sretstva koja su angažovana u ovaj posao bilansirana su i ove godine nepromenjeno sa 800 hiljada dinara.

Zbog smanjenja kamatnih stopa i poslovnog obima opali su u prošloj godini i bruto prihodi za 300 hiljada. Međutim, to je nadoknađeno smanjenjem rashoda u istoj meri, tako da je iskazani čisti dobitak ostao gotovo nepromenjen u toku poslednje tri godine. Kod rashoda, kamata je reducirana za 160 hiljada, sa 505 na 344 hiljade. Ostvarena je znatna ušteda od 54 hiljade dinara i kod troškova, koji su smanjeni sa 452 na 398 hiljada dinara. Najzad, blagodareći tome što su sumnjiva potraživanja već ranije rigorozno otpisana, prošle godine su i otpisi mogli da budu prepolovljeni, i pali su sa 205 hiljada u 1934 na 102 hiljade u 1935 godini. Jedan deo ovog otpisa odnosi se na gubitak kod eksploatacije mineralne vode »Milan Toplica«.

Pored dobitka od 34 hiljade na kursnoj razlici efekata, koji je, kao što smo videli, unet u zasebni fond, na redovnom poslovanju postignut je čisti dobitak od 214 hiljada dinara. On je podeljen na sledeći način: 180 hiljada je dato kao 6% dividenda akcionarima, 32 hiljade je odvojeno za tantijemu članovima odbora i bančnim činovnicima, a ostatak od 1709 dinara dotiran je fondovima.

U upravi Industrijske kreditne banke, Beograd, za 1935 godinu nalaze se sledeća gospoda: Čedo M. Pavlović, predsednik; Miloš Rafajlović, Nikola Đorđević, Lenko Marković, Miloje Novaković, Ilija Zečević i Zdravko Todorović, članovi. U Nadzornom odboru su gospoda: Dragomir Rafajlović, predsednik; Boža Vučković i Krsman Vitorović, članovi. Direktor je g. Milivoje M. Pavlović.