

# ANALIZA BILANSA

## Dodatak „Narodnom Blagostanju“

BROJ 16

BEOGRAD, 16. APRIL 1938.

GODINA X

### Sadržaj:

Vračarska zadruga — Beograd  
Jugoslovenski kreditni zavod a. d., Beograd  
Jadransko-podunavska banka u Beogradu

#### VRČARSKA ZADRUGA — BEOGRAD

Vračarska zadruga spada u red novčanih zavoda mešovitog sistema, jer je u industrijska preduzeća plasirala posredno ili neposredno preko polovine svog ukupnog obrtnog kapitala. Pre svega, ona ima renomirani hotel »Srpski Kralj« na Kalemegdanu, koji eksploatiše u sopstvenoj režiji, a učestvuje u Pivari Vajfert A. D. sa oko 50% i u Prvom akcionarskom mlinu sa, verovatno, svih 100%. U ova preduzeća je uložila oko 30 miliona dinara.

Uprava Vračarske zadruge napominje u svom poslednjem izveštaju, da je za uspešno i normalno poslovanje novčanih ustanova koje eksploatišu industrijska preduzeća opasno oslanjati se na tako labilne kredite kao što su ulozi na štednju. Zadruga je u toj alternativni »industrija ili ulozi na štednju« odlučila da ostane pri prvoj. Nema nikakve protivurečnosti u tome što se ona po bilansima još uvek javlja kao depozitna ustanova. Ona to u stvari i jeste. Ono što se ne može da vidi iz bilansa, to je da su njezini ulozi po njihovim nosiocima slični akcionarskim udelima. Zadruga je odlučila da isplati ostatak t. zv. spoljnih uloga, koji ne iznose više od 10 miliona. Zadržaće samo uloge svojih članova uprave i njihovih srodnika.

Bilo bi sasvim pogrešno kada bi se na osnovu onoga što je ovde rečeno doneo zaključak da je Vračarska zadruga u svoje vreme pribegla zaštiti zbog preteranog angažmana u industriji. O harmoniji rokova između aktivnih i pasivnih poslova ovde se je i ranije vodilo računa. Međutim, niko nije mogao predvideti ni obim panike ulagača ni činjenicu da će zakonodavac rešiti dužnike-zemljoradnike od obaveze da plaćaju svoje dugove na vreme. Vračarska zadruga je izvesan deo svojih sredstava bila plasirala u eskont zemljoradničkih menica. Kada su joj pred kraj 1932 nekoliko ulagača otkazali svoje uloge od blizu 10 miliona, Zadruga se je našla pred dilemom da pribavi potrebna sredstva naglim otkazom datih kredita ili da pribegne takođe zaštiti, kao što je to već bio učinio i ogroman broj drugih banaka. Posle dugog razmišljanja uprava je bila izabrala onu drugu mogućnost, jer bi naglim otkazom kredita bila dovedena u bezizlazni položaj preduzeća kojima su krediti dati. Od dva zla izabrano je manje. Komentarišući tu meru (u br. 18 od 20 aprila 1933) kazali smo sledeće: »Iako je danas opasno svako proročanstvo, kod Vračarske zadruge se može unapred da zna, da i za slučaj daljeg zaoštrenja bankarske krize niko ne može da pretrpi ni najmanje štete«. Bilansi Vračarske zadruge za nekoliko poslednjih godina nam potvrđuju da se nismo ni najmanje prevarili:

Aktiva	Račun izravnjanja			
	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Gotovina	797	821	959	1.289
Menice	8.480	7.454	6.803	6.028

Zemljoradn. eskont	2.479	1.739	1.304	—
Tekući računi »stari«	10.278	11.040	13.111	12.665
Tekući računi »novi«	—	—	—	1.412
Privremeni računi	969	486	597	601
Obr. nenapl. kamate	—	621	620	616
Hartije od vrednosti	10.680	11.206	11.096	11.539
Nepokretna imovina	18.670	18.670	18.670	18.481
Pokretnosti	119	88	79	83
Hotel »Srpski Kralj«	5.679	4.961	4.608	4.948
Razna aktiva	1.364	54	265	265
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	20.000	20.000	20.000	20.000
Fondovi	12	1.066	2.552	3.933
Ulozi »stari«	29.121	27.285	25.929	22.449
Ulozi »novi«	—	—	—	1.813
Poverioci i reeskont	8.656	8.409	9.029	8.769
Privremeni računi	294	139	163	550
Razna pasiva	1.351	655	351	340
Čisti dobitak	80	75	88	73
Ostave, gar. itd.	67.806	68.425	66.520	61.464
Zbir bilansa	127.321	126.056	124.632	119.392
Obrtni kapital	59.515	57.631	58.112	57.928

#### Račun gubitka i dobitka

Rashodi				
Kamate	1.674	1.277	1.196	1.159
Plate	385	365	378	393
Troškovi	627	639	673	631
Otpisi	1.130	2.048	773	498
Dotacije fondovima	—	634	1.600	1.294
Dobit	80	75	88	73
Prihodi				
Prenos dobiti	—	80	75	88
Kamata	2.571	2.250	2.015	2.061
Obr. nenapl. kamate	—	621	—	—
Nepokretnosti	763	700	700	693
Hartije od vrednosti	134	103	140	140
Napl. otp. potraž.	3	10	29	30
Provizije i razno	426	1.274	1.749	1.036
Zbir prihoda	3.897	5.038	4.708	4.048

Obrtni kapital iznosi 57,9 miliona. Struktura pasive je veoma povoljna. Sopstvena sredstva su bilansirana sa 24 miliona dinara, od čega otpada 20 miliona na glavnice. Prema tome ukupna tuđa sredstva ne iznose više od 33,9 miliona. Kao što je već spomenuto, od toga ne otpada više od 10 miliona na t. zv. spoljne uloge, a reeskont kod Narodne banke je izkazan samo sa 6,64 miliona. To znači da po prilici  $\frac{5}{7}$  obrtnog kapitala otpadaju na dugoročna sredstva, a samo  $\frac{2}{7}$  na kratkoročna (reeskont i spoljni ulozi).

U aktivni vidimo da na gotovinu, menice i tekuće račune otpada oko 22 miliona. Od toga su menice iskazane sa 6 miliona, a aktivni tekući računi iz starog poslovanja sa

12,67 miliona. Preko tekućih računa knjiženo je i potraživanje Zadruga od Agrarne banke za preneseni joj portfelj zemljoradničkih menica, koji zajedno sa troškovima i kamatom do kraja oktobra 1936 iznosi 7,18 mil. din. Zadruga će biti u stanju da se dosta brzo odrekne zaštite, jer će moći bez naročitih teškoća da isplati spoljne uloge sredstvima koja će dobiti postepenom naplatom svojih meničnih potraživanja, kao i iz godišnjih prihoda i iz naplate prva dva ili najviše tri anuiteta od Agrarne banke.

Najveću poziciju u aktivi čine nepokretna imanja koja su iskazana sa 18,48 mil., a sastoje se iz zgrade hotela »Srpski Kralj«, iz zgrade Vračarske zadruge u Krunskoj ulici i nekih manjih objekata. Obrtni kapital Zadruginog hotela bilansira se zasebno, sa 4,9 mil. u 1937 prema 4,6 mil. u prethodnoj godini. Hartije od vrednosti bilansirane su sa 11,54 mil. prema 11,09 mil. din. u 1936. U ovom portfelju najvažnije su dve grupe prvoklasnih industrijskih papira, i to akcije Vajfertove pivare i one Prvog akcionarskog mlina u Beogradu.

Neobično interesantan je i račun gubitka i dobitka, jer nam pokazuje da je uprava učinila maksimalan napor radi normalizovanja prilika i unutarnjeg jačanja Zadruga. Troškovi i plate, koji su u 1930 bili iskazani sa 2,45 miliona, u 1937 godini iznose samo 1,55 miliona, po prilici jednako kao i u toku dve prethodne godine. Blagodareći najrigoroznijoj štednji, višak prihoda nad rashodima iznosio je (u hilj. din.):

u 1932 g.	840	u 1935 g.	2.931
u 1933 g.	635	u 1936 g.	3.085
u 1934 g.	2.121	u 1937 g.	2.635

Sva ova dobit od oko 12 miliona upotrebljena je na otpis gubitka kod zemljoradničkih menica, na otpis ostalih sumnjivih potraživanja i na amortizaciju inventara »Srpskog Kralja«, nepokretnosti i nameštaja. Fondovi, koji su se bili do kraja 1934 skoro potpuno istopili, krajem 1937 iznose opet skoro 4 miliona, po prilici jednako kao i pre bankarske krize. Dividenda na koju bi akcionari prema postignutoj dobiti imali prava upotrebljena je i prošle godine na unutrašnje jačanje Zadruga.

Teško da ima novčanog zavoda kod nas koji se je posle vrhunca bankarske krize toliko osnažio, koliko je to slučaj kod Vračarske zadruge. To se ne vidi potpuno iz samoga bilansa, ali toliko jasnije iz naših dosadašnjih analiza. To snaženje se ogleda, između ostaloga, u snažnim otpisima na inventaru u najširem smislu (jednim delom van bilansa), u još snažnijim dotacijama fondovima, koji su bili nestali za vreme krize, u potpunom otpisu celokupnog gubitka na seljačkim menicama, kao i u više no opreznijoj proceni sopstvenih hartija od vrednosti.

U upravi su g.g.: Kosta J. Protić (pretsednik), Jovan St. Veljković, Božidar Vlajić, Vladimir R. Godevac, Miloš V. Ilić, Toma Cincar-Janković, dr. Čedomir Đurđević i Stojan J. Veljković. U nadzornom odboru se nalaze gospoda: Arsenije Fotirić, Aleksandar Nikolajević, Jovan Godevac, Dušan Ristić i Vojislav Veljković.

#### JUGOSLOVENSKI KREDITNI ZAVOD A. D., BEOGRAD

U našim analizama bilansa Jugoslovenskog kreditnog zavoda za ranije godine imali smo već priliku da konstatujemo da je njegov razvitak, naročito onaj posle 1931 godine, bio toliko sjajan, nagao i neobičan, da je u našem privatnom bankarstvu ostao gotovo bez primera. Kada su za ogromnu većinu naših privatnih banaka u stvari tek počele teškoće — krajem 1931 — ovde je bankarska kriza već likvidirana. I to definitivno. U toku 1931 i kod Jugoslovenskog kreditnog zavoda obrtni kapital je bio smanjen za 16 miliona, na nešto ispod 40 miliona. Od toga otpada svega 3

miliona na smanjenje uloga, dok je 13 miliona zavod iz sopstvene inicijative bio vratio svojim poveriocima. Za vreme prve panike ulagača u poslednoj trećini 1931 banka je privremeno bila obustavila davanje novih kredita, pa joj pomenuta sredstva nisu bila potrebna. Dobija se utisak da je ovde u to vreme bilo došlo samo do malog odmora, do ispitivanja nove situacije i pripreme za snažan polet u toku sledećih godina.

Jugoslovenski kreditni zavod osnovan je 1926 godine, a otpočeo je svoj rad u 1927 sa glavnicom od 10 miliona. U toku 1930 glavnica je povišena na 15 miliona. I tuda sredstva su priticala velikom brzinom. Obrtni kapital zavoda iznosio je u milionima dinara:

krajem 1927	28,86	krajem 1933	63,52
» 1928	36,05	» 1934	77,38
» 1929	51,11	» 1935	88,63
» 1930	56,05	» 1936	96,87
» 1931	39,86	» 1937	108,97
» 1932	49,59		

Kada bi se na osnovu gornjih podataka hteo doneti sud o prilikama u našem bankarstvu u razdoblju na koje se oni odnose, dobila bi se sasvim pogrešna slika. Razvitak Jugoslovenskog kreditnog zavoda je jedinstven i neobično brz, kako pre tako i za vreme bankarske krize. Obrtni kapital, koji je 1930 bio nešto ispod 40 miliona, krajem 1937 dostiže visinu od 109 miliona. To znači da je u toku poslednjih 6 godina gotovo utrostručen. Takvo proširenje poslovnog volumena moralo bi se smatrati sasvim izuzetnim i u godinama prosperiteta, a kamo li u godinama opšte privredne depresije i bankarske krize. Krajem 1937 uloženo po štednim knjižicama i tekućim računima ša 85,28 miliona su gotovo četiri puta veći nego krajem 1931, kada su bili bilansirani sa 22,35 miliona. Poverenju ulagača u zavod je mnogo doprinela i činjenica, da su njegovi upravljači poznati kao neobično iskusni, oprezni i rigorozni bankari. I poslovi kojima se banka bavi spadaju među najlikvidnije bankarske poslove uopšte, a to su u prvom redu finansiranje kratkoročnih izvoznih poslova i reeskont menica manjih novčanih zavoda. Sigurnost plasmana je obezbeđena i savršenim poznavanjem posla i komitenata od strane bančinih upravljača: »U toku desetogodišnjeg rada — veli uprava u svom poslovnom izveštaju za 1936 godinu — nismo utužili nijednu menicu iz svog portfelja«. To nam ne pokazuje samo toleranciju i razumevanje uprave za eventualne neprilike bančinih dužnika, već je pre svega dokaz ogromne obazrivosti s kojom je ona uvek ulazila u svaki posao.

Glavne bilansne pozicije za poslednje četiri godine:

Aktiva	Račun izravnjanja			
	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Blagajna	9.476	11.274	11.774	8.146
Nar. banka i P. šted.	10.516	14.600	6.275	17.668
Potraž. kod banaka	1.224	441	376	594
4% blag. zapisi M. F.	—	—	6.000	4.000
Gotovina ukupno:	21.216	26.315	24.425	30.408
Valute i devize	989	1.339	856	2.271
Hartije od vrednosti	1.088	1.188	936	1.249
Menice	18.882	22.356	25.660	26.540
Dužnici	35.203	37.433	44.993	48.507
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	15.000	15.000	15.000	15.000
Rezervni fond	1.550	1.800	2.200	2.800
Fond za dubioze	—	—	1.432	2.154
Penzioni fond	145	170	220	300
Ulozi	58.697	69.657	75.102	85.281

Prenosne pozicije	738	520	957	1.271
Čista dobit	1.249	1.485	1.959	2.169
Zbir bilansa	77.379	88.631	96.870	108.975

## Račun gubitka i dobitka

Rashodi				
Troškovi i plate	1.746	1.997	2.348	2.536
Porez	640	500	700	1.109
Otpisi	1.194	968	1.129	1.023
Čista dobit	1.249	1.485	1.959	2.169
Prihodi				
Kamate i prov. - saldo	4.306	4.166	5.012	5.486
Prenos dobiti	21	74	107	144
Razni prihodi	502	711	1.017	1.207
Zbir prihoda ili rashoda	4.830	4.951	6.136	6.837

Obrtni kapital je porastao sa 96,87 miliona u prethodnoj na 108,97 miliona krajem 1937 godine. Povećanje iznosi 12,1 mil., od čega otpada 10,18 mil. din. na porast uloga. Do kraja 1932 zavod je bilansirao zasebno i poverioce. Međutim, tog računa nema više u bilansu, verovatno zbog toga što je banka zbog znatnog priliva uloga isplatila svoje poverioce. Zavod se ne služi ni reeskontom kod državnih odnosno poludržavnih banaka. Jedina sredstva kojima on radi — pored sopstvenih sredstava — su samo ulogi po štednim knjižicama i tekućim računima. Kao što je već spomenuto, ukupni ulogi dostižu 85,28 miliona. Glavnica je posle 1930 ostala nepromenjena sa 15 miliona. Rezerve iznose 4,95 miliona prema 3,63 miliona u prethodnoj i samo 750 hilj. dinara krajem 1930 godine. Sa dotacijom iz dobiti za 1937 bančine rezerve iznosiće 5,65 miliona odnosno 37,7% od glavnice. Kada se uzme u obzir i ostatak iz čiste dobiti, koji se prenosi na novi račun, vidi se da su ukupna sopstvena sredstva dostigla visinu od 20,8 miliona, što znači da ona prema tudima stoje po prilici kao 1 prema 4. U bankarskoj politici ovakav odnos se označava kao najnormalniji.

Glavni aktivni poslovi su eskont menica i tekući računi. Na ove dve pozicije otpada oko 69% od celokupne aktive prema 73% u prethodnoj i 67% u 1935 godini. Prošle godine menice su porasle samo za 900 hilj., na 26,54 miliona, a dužnici po tekućim računima za 3,5 miliona, sa 45 na 48,5 miliona. Kao što se vidi, za Jugoslovenski kreditni zavod, koji se ne služi reeskontom, aktivni tekući računi su interesantniji od eskonta, jer pružaju istu sigurnost, a znatno su prikladniji za finansiranje izvoza. Na hartije od vrednosti otpada samo 1,15% cele aktive odnosno 1,25 miliona. Povećanje prema prethodnoj godini iznosi 313 hilj., a izazvano je u prvom redu porastom kurseva. Poslovanje sa devizama i valutama je znatno. U tom pogledu Jugoslovenski kreditni zavod dolazi u red najjačih banaka u Beogradu. Krajem 1937 devize i valute su bilansirane sa 2,27 mil. prema 856 hilj. u 1936.

Mobilnost zavoda je na zavidnoj visini. Samo gotovina u blagajni i kod Narodne banke i Poštanske štedionice iznosi 25,8 miliona. Zavod ima pored toga za 4 mil. din. 4% Blagajničkih zapisa Ministarstva finansija i za 594 hilj. din. potraživanja po videnju kod banaka. Ako tome dodamo valute i devize i hartije od vrednosti, vidimo da likvidna sredstva prvog reda iznose preko 33,9 miliona. To je za 13,1 miliona više od ukupnih bančnih sopstvenih sredstava, odnosno 31,1% od ukupnog bančinog obrtnog kapitala i skoro 40% od iznosa tudih sredstava. Kao što je već spomenuto, prošle godine ukupna sredstva kojima banka radi povećana su za 12,1 mil. din. Samo polovina tog iznosa je plasirana u poslove, a drugom polovinom je povećana bančina gotovina. Da bi se obezbedila protiv svakog iznenadenja, banka nije žalila znat-

ne žrtve koje su prirodna posledica održavanja tako visokog likviditeta.

Iako je znatan deo sredstava neplodno ležao u kasama zavoda i na žiro-računu, ipak je znatna i čista dobit. Račun gubitka i dobitka za 1937 pakazuje opet rekordne cifre. Saldo kamata i provizija koji se javlja kao višak među prihodima, iznosi 5,48 miliona prema 5,0 miliona u prethodnoj i 2,8 miliona u 1931 godini, koja je ovde bila najbolja pre bankarske krize. Stalnu tendenciju porasta pokazuju i razni prihodi, koji iznose 1,2 miliona prema 1,0 mil. din. u 1936 godini. Zbir prihoda je za ravno 700 hilj. din. veći nego u prethodnoj godini. S obzirom na stalno povećavanje poslova, prirodno je da se tendencija porasta primećuje i kod troškova i plata, koji su u 1937 iznosili 2,53 miliona, odnosno za 188 hilj. din. više nego u 1936. Relativno veliki porast imamo i kod poreza. Oni iznose 11 mil. prema 700 hilj. u 1936 godini.

Čista dobit sa prenosom iz 1936 iskazana je sa 2,17 mil. i veća je za oko 200 hilj. nego u prethodnoj godini. Treba imati u vidu da je iznos od dinara 722 hilj. neposredno unet u fond za dubioze. To znači da je ukupna čista dobit za 1937, bez prenosa ostatka dobiti iz 1936, iznosila 2,75 miliona din. odnosno 18,3% od glavnice. Akcionarima se deli dividenda od 6 $\frac{1}{2}$ % prema 6% u 1936 godini, 5% godišnje u toku 5 ranijih godina i 7% u 1930. Za isplatu dividende određen je iznos od 975 hilj. Kao što je već spomenuto, 722 hilj. su unete u fond za dubioze; daljih 700 hilj. dotirano je rezervnom fondu i 80 hilj. penzionom fondu; 260 hiljada je dato upravi i nadzornom odboru na ime tantijeme, a ostatak od 154 hiljade prenet je na novi račun.

U upravi su bila sledeća gospoda: Adolf Minh (pretsednik), inž. Ljuba Godevac i J. Bin (potpretsednici), Slavko L. Singer, Bora Popović, Mihajlo Lukarević, Velimir Dimitrijević, Dragomir N. Rakić, Đorđe Lederer, Aleksandar Minh i Hinko Blivajs, članovi. Pretsednik nadzornog odbora je g. Borisav Stojankić, a članovi su g. g.: Dragan Milićević, d-r Cvetko Gregorić i d-r Vinko Vrhunec. Upravljaajući direktor je g. Hinko Blivajs.

## JADRANSKO-PODUNAVSKA BANKA U BEOGRADU

Tačno pre pet godina, u aprilu 1933, i Jadransko-podunavska banka je bila primorana da zatraži zaštitu. U toku iste godine, i ne čekajući na odluku Bankarske komisije odnosno Ministarstva trgovine i industrije, banka je pročistila i svoj bilans. Gubitak poslovanja u 1933 godini iznosio je 1,5 miliona, a onaj iz ranijih godina nešto manje od 13 miliona. Osim toga, celokupna bančina aktiva bila je podvrgnuta novoj najrigoroznijoj proceni, koja je vodila računa o izmenjenim vrednostima i realnom stanju. Na taj način se pokazalo da je potreban dalji otpis od 29,5 miliona. Prema tome ukupni gubitak je iznosio 44 mil. din. On je eliminisan sniženjem glavnice od 55 na 11 mil. din. Kao što se vidi, akcionari su podneli ogromne žrtve. Bilansi za četiri poslednje godine nam pokazuju da ona nije bila uzaludna. U toku 1935 doneta je odluka da se pristupi ponovnom povišenju glavnice sa 11 na 24 miliona. Glavniji ulagači i poverioci pristali su dobrovoljno da se jedan deo njihovih potraživanja (39%) pretvori u prioritetne akcije. Oni su upisali 9 mil. 898 hilj., a na ostale ulagače, koji su imali uloge iznad 100 hilj., otpao je ostatak do 13 miliona, tj. 3 mil. i 102 hilj. din.

Sa zadovoljstvom konstatujemo da se i »novo poslovanje« zgraduje prilično brzim tempom. Blagodareći poverenju bančnih ulagača i poverilaca nova sredstva su dostigla visinu od skoro 28 mil. din. Kretanje novih poslova vidi se iz sledeće tablice (u hiljadama dinara — izdvojeno iz glavnog bilansa):

Aktiva	1935	1936	1937
Gotovina	2.773	1.862	2.872
Menice	1.185	6.874	10.252
Dužnici	5.005	8.985	13.782
Efekti	334	160	838
<b>Pasiva</b>			
Ulozi na knjižice	1.220	1.657	2.572
Ulozi po tek. rač.	4.538	6.912	11.692
Novč. zavodi — tek. rač.	1.517	2.417	4.323
Poverioci	2.022	6.895	9.157
Zbir	9.297	17.881	27.744

Zbir novih sredstava iznosi 27,74 miliona. Prema prethodnoj godini je povećan za 55%, a u odnosu na 1935 je ravno utrostručen. Ulozi dostižu 14,26 miliona, prema 8,57 miliona u 1936, što znači da su za 66,5% veći. Obaveze prema bankama su prošle godine takode porasle sa 2,4 mil. u 1936 na 4,3 mil. krajem 1937, a poverioci sa 6,89 na 9,15 mil. din. Po prilici pola novih sredstava odnosno 13,78 mil. din. je plasirano u aktivne tekuće račune, a 37% ili 10,25 mil. u menice. Gotovina je za 1 mil. din. veća nego u 1936 i iznosi 2,87 miliona. Svi novi plasmani su sasvim kratkoročni i potpuno likvidni.

Za bančinu budućnost je neobično važna činjenica da su i prošle godine gotovo sva njena preduzeća pokazivala poboljšanje rentabiliteta. U svom poslednjem izveštaju bančina uprava veli o njima: »Naše industrije pokazuju u glavnom dobre rezultate. Šta više i one, koje su važile kao slabije, sredile su svoje prilike i osposobile se za uspešniji rad, a neke od tih industrija, pored kamate, dale su u prošloj godini i dividendu. Naši angažmani kod parobrodarskih društava pretstavljaju dobar plasman... Naše afilirano preduzeće Slavonska agrarna štedionica u Osijeku razvija se dobro«.

Glavne bilansne pozicije Jadransko-podunavske banke za četiri poslednje godine ovako izgledaju:

Račun izravnjanja				
Aktiva	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Blagajna	2.669	537	407	780
Menice	62.028	49.280	45.733	41.302
Dužnici	16.169	11.333	10.732	10.586
Hartije od vrednosti	24.151	26.474	26.093	26.492
Vrednost penz. fonda	2.551	2.503	2.468	2.167
Nepokretnosti	28.577	28.262	27.670	27.176
Ostave i garancije	117.114	111.477	118.591	135.223
»Novi poslovi«	—	9.297	17.881	27.744
<b>Pasiva</b>				
Glavnica	11.000	11.000	11.000	11.000
Prioritetna glavnica	—	13.000	13.000	13.000
Rezervni fond	—	—	39	100
Penzioni fond	2.551	2.503	2.468	2.487
Fond ranijih penz.	500	500	500	500
Ulozi na knjižice	19.580	14.630	13.390	12.707
Ulozi po tek. rač.	7.406	5.044	4.195	3.435
Tekući — Banke	17.713	10.016	8.589	7.725
Poverioci	77.324	61.502	59.549	57.268
»Novi poslovi«	—	9.297	17.881	27.744
Čista dobit	71	193	373	280
Obrtni kapital	136.145	127.686	130.985	136.247

Zbog priliva »novih sredstava« i obrtni kapital raste. Krajem 1937 bio je za oko 5,25 mil. veći nego u prethodnoj godini i iznosi 136,25 miliona, od čega otpada 108,5 miliona odnosno 79,6% na sredstva iz »starog poslovanja«. Kao što je već spomenuto, glavnica iznosi 24 miliona, od čega otpada 13 miliona na prioritetnu glavnica. Rezervni fond je iskazan sa 100 hiljada. Od čiste dobiti za prošlu godinu 260 hilj. din. se unosi u novi fond za dividendu po prioritetnim akcijama. Banka ima i dva penziona fonda, koji iznose ukupno 3. mil.

dinara. Tuda sredstva iz »starog poslovanja« bilansirana su sa 81,13 mil. prema 85,72 mil. u prethodnoj i 122,02 mil. din. krajem 1934. Od toga otpada na stare uloge samo 16,14 mil. dinara. Banka je i u prošloj godini, izlazeći u susret svim opravdanim zahtevima smanjila svoje obaveze prema starim ulagačima za 1,56 mil. Pored smanjenja obaveza po ulozima, ona je u srazmernoj meri smanjila i svoje obaveze kod reškontnih poverilaca. Inače, u toku poslednje tri godine starim ulagačima i poveriocima je isplaćeno preko 30 mil. dinara. »Poverioci« iznose 57,27 mil., a pasivni tekući računi (banke) 7,72 mil. dinara.

Ako izdvojimo »nove poslove«, vidimo da je nešto manje od pola obrtnog kapitala plasirano u menice i aktivne tekuće račune, jedna četvrtina u nepokretnosti i jedna četvrtina u hartije od vrednosti. Krajem 1929, kada je obrtni kapital Jadransko-podunavske banke bio najveći (306 miliona prema 136 mil. din. u 1937), na dužnike i menice otpadalo je oko 66% obrtnog kapitala, na hartije od vrednosti 16% i na nepokretnosti 12%. To znači da su dužnici i menice najjače reducirani. Preko računa hartija od vrednosti knjiženo je i bančino učešće u raznim industrijskim, parobrodarskim i drugim preduzećima. Što se tiče nepokretnosti, one su poslednjih godina usled preuzimanja izvesnih objekata od dužnika i povećane. Uprava napominje u svom poslednjem izveštaju, da se za ove od dužnika preuzete nekretnine javlja življi interes, tako da postoji nada da će se znatan deo već u toku ove godine moći realizovati. To će takode ubrzati likvidaciju »starih poslova«.

Račun gubitka i dobitka				
Rashodi	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Troškovi	2.499	3.174	2.762	2.715
Porezi i takse	664	605	479	417
Kamate	4.844	3.263	3.049	3.611
Otpisi	9	—	—	574
Čista dobit	—	193	373	280
<b>Prihodi</b>				
Kamata	5.091	3.766	3.258	3.486
Provizije i razni	1.459	2.121	2.174	2.056
Nepokretnosti	1.537	1.278	1.076	1.149
Napl. otp. potraž.	—	—	—	657
Prenos dobitka	—	71	155	250
Zbir prihoda	8.087	7.236	6.663	7.598

Pasivna kamata iznosi 3,6 miliona i veća je za 526 hilj. nego u prethodnoj godini. To je posledica priliva »novih« tuđih sredstava. Interesantno je da su izdaci za kamatu čak za 125 hilj. din. veći od aktivne kamate. To dolazi otuda, što Banka dvama svojim preduzećima nije uopšte računala kamatu, da bi im omogućila budući siguran rentabilitet. To je mera koja istovremeno pretstavlja i unutrašnje jačanje same banke. Otpisi iznose 574 hilj. din. To je više nego nadoknađeno prihodima od naplate ranije otpisanih potraživanja (657 hilj.) Prihodi od nepokretnosti su nešto porasli, ali su po prilici za jednak iznos provizije i razni prihodi manji. Uprkos proširenom obimu posla, troškovi su nešto reducirani. Banka je uspela da i 1937 godinu zaključi sa dobitkom. Uopšte svi bilansni podaci ukazuju na to, da je prošla godina zaista značila prekretnicu na bolje.

U upravi su g. g.: D-r Gedeon Dunderski, (pretsednik), Svetozar Godevac (potpretsednik), d-r Svetislav Sumanović, Dragutin Prica, Stevan Karamata, Avram Filipović, Lazar Ladević, d-r Božo Čerović, Stevan Tubić, Milan Mili. Stefanović i d-r Miloslav Radivović. U nadzornom odboru su g. g.: D-r Gustav Gregorin (pretsednik), Josif Stojanović (potpretsednik), Ivan Berić, Svetislav Jovanović, Dragutin Dimitrijević i d-r Strahinja Banović.