

# ANALIZA BILANSA

## Dodatak „Narodnom Blagostanju“

BROJ 18

BEOGRAD, 30. APRIL 1938.

GODINA X

### Sadržaj:

Градска штедионица, Загреб

Jugoslavenska udružena banka d. d., Zagreb—Beograd

#### ГРАДСКА ШТЕДИОНИЦА, ЗАГРЕБ

Градска штедионица је неоспорно наш највећи комунални новчани завод, а спада и у ред наших највећих новчаних завода уопште. Иако је и она равно три године живела под режимом заштите (од 28 децембра 1932 до 28 децембра 1935), ипак банкарска криза овде није оставила никаквих штетних последица. Штавише, Градска штедионица је данас јача него ма када раније. „На прагу 25-годишњице опстанка нашег завода — констатује Управа у свом последњем извештају — бележимо своје досадање највеће успехе“.

Градска штедионица је основана непосредно пре светског рата, у марту 1914, са улогом од 240 хиљ. круна, што је претстављало и њен почетни обртни капитал. По свршетку светског рата, крајем 1918, њени улози износи 31 милион круна, односно 7,8 мил. дин. После тога непрекидно расту необично брзим темпом. Крајем 1924 били су достигли 85 милиона, крајем 1926 г. 206 милиона, крајем 1930 г. 475 милиона, а 23 септембра 1931, када је дошло до прве узбуне улагача, износили су 502,5 милиона динара. Због банкарске кризе овај нагли пораст се привремено зауставља. У вези са паником улагача, мораторијумом за сечање дугове и страхом улагача од смањивања вредности динара и овде је одлив улога био неизбежан, па је 28 децембра 1932 и Градска штедионица била приморана да затражи заштиту. Она је, међутим, и после тога старим улагачима исплаћивала увек знатно више, него што је према Уредби била обавезна. С друге стране је већ у току 1933 успела да прикупи преко 65 милиона динара нових улога. Крајем 1934 стање нових улога износило је већ 188 милиона. У току 1935 ситуација се још и више поправила. Ликвидација старих послова је тако нагла, а прилив нових улога тако брз, да се штедионица крајем те године, без икакве бојазни, могла сасвим одрећи заштите.

У 1936 и 1937, односно у току прве две године после напуштања заштите, улози су се повећали за даљих 157,7 милиона, на 591,9 мил., чиме су за 89,5 мил. премашили рекордно стање од 23 септембра 1931. Сада су и улагачи убеђени да је њихово раније неповерење било потпуно неосновано. Снажно јачање загребачке Градске штедионице огледа се и у великом порасту њених сопствених средстава. Као комунална установа, за чије обавезе јамчи Општина, она нема главнице. Међутим, дотацијама из чисте добити, образовани су разни фондови, који крајем 1937, не рачунајући пензиони фонд, износе 46,7 мил. према 1933 мил. крајем 1930. Дакле, у годинама банкарске кризе су више него удвостручени. И у најтежој фази банкарске и опште привредне кризе отписи сумњивих потраживања били су овде сасвим незнатни. То нам указује на велику опрезност којом је Штедионица увек улазила у послове.

Она уопште не даје кредите без хипотекарног или прво-класног другог покрића.

#### Рачун изравњања

Активна	у хиљадама динара			
	1934.	1935.	1936.	1937.
Благајна и жиро	122.252	158.376	201.631	232.764
Благајнички записи	35.000	35.000	35.000	45.000
Девизе и валуте	92	78	26	173
Хартије од вредности	11.881	23.886	25.060	42.891
Менице	65.380	73.147	97.066	104.978
Дужници по тек рач.	57.938	46.300	49.148	67.941
Општина гр. Загреб	60.805	60.759	68.266	68.738
Чланови синдиката	23.576	23.576	18.758	—
Хипот. зајмови обични	10.365	7.149	6.360	5.814
Хипот. зајмови аморт.	11.598	10.263	8.535	7.300
Залагаоница и дражб.	—	—	3.822	5.383
Трамвај и аутобус	20.539	33.581	40.847	40.930
Непокретности	27.897	26.502	23.215	22.220
Инвентар	830	747	747	1.471
Имовина пенз. фонда	8.161	8.848	10.053	11.269
Разна актива	9.028	14.639	14.551	13.913
Прелазне позиције	2.218	1.850	2.470	1.494
<b>Пасива</b>				
Улози на књижице	271.993	312.914	378.911	491.945
Улози на тек. рач.	101.404	121.313	134.914	99.982
Пословни пријатељи	2.459	4.463	3.741	5.873
Реесконт код Нар. б-ке	15.391	—	—	—
Чланови синдиката	23.576	23.576	18.758	—
Прелазне позиције	825	960	1.516	1.636
Разна пасива	8.443	14.941	12.321	12.641
Збир туђих сред.	424.091	478.167	550.162	612.077
Пензиони фонд	8.161	8.848	10.053	11.269
Резервни фонд	28.831	30.209	32.288	34.364
Посебни рез. фонд	2.100	2.100	2.100	2.100
Рез. фонд залагаонице	—	1.000	1.000	1.000
Фонд курс. разл. еф.	—	—	5.588	7.037
Фонд за аморт. инвент.	—	—	75	222
Чисти добитак	4.378	4.378	4.290	4.210
Збир биланса	467.561	524.703	605.557	672.279

Збир биланса, који је истоветан са обртним капиталом Штедионице, достигао је висину од 672 мил. дин. и већи је за 205 мил. него крајем 1934, у којој је овде у вези са банкарском кризом волумен био најнижи. Око 88% обртног капитала отпада на улоге. Постоје две врсте улога: они на књижице и улози на текуће рачуне. У току прошле године ови последњи су смањени за 35 милиона, на нешто испод 100 мил. дин., док су улози на књижице повећани за око 30%, односно за 113 мил., на 491,9 мил. Овако велики прилив улога на књижице је тим карактери-

стичнији, што Градска штедионица нема филијала, већ је у свом пословању ограничена само на Загреб. У току 1937 примљено је 76.513 уплата по улозима са укупним уплаћеним износом од 874,08 мил., а извршено је 69.238 исплата за 795,98 мил. Као што се види, промет уложног одељења био је врло жив. Иначе, целокупни прошлогодњи новчани промет Штедионице достигао је 8 милијарди 643 мил. и премашно је онај из 1936 за 1 милијарду 175 мил. дин. Штедионица је и прошле године посвећивала велику пажњу дечјој и омладинској штедњи, поред осталог и раздавањем кућних касица којих је крајем 1937 било у промету 3.227 комада.

Као што је већ споменуто, сопствени фондови Штедионице билансирани су са 46,7 мил., а пензиони фонд износи 11,27 мил., а са дотацијом из прошлогодшње добити 11,8 мил. дин. У поређењу са улозима и фондовима, остале позиције у пасиви су готово безначајне. Највећу претставља „разна пасива“ од 12,64 мил., преко које су књижевни разни пасивни привремене рачуни. Позиција „пословни пријатељи“ износи у 1937 години 5,87 мил., а прелазне позиције 1,63 мил.

Ликвидна средства првога реда, у која убрајамо готовину у благајни (217,91 мил.), потраживања по жиро-рачунима (14,85 мил.), благајничке записе Министарства финансија (45 мил. према 35 мил. у 1936), девизе и валуте (173 хиљ.) и хартије од вредности (42,89 мил. према 25,06 мил. у 1936) износе укупно 320,8 мил. дин. према 261,7 мил. крајем претходне године. Тиме би се могло одмах исплатити преко 52% туђих средстава. Иначе, сама готовина у благајни покрива обавезе Штедионице са скоро 36%. Од хартија од вредности отпада по прилици једна половина на 5% благајничке записе града Загреба и друга половина на разне државне обвезнице и акције привилегованих новчаних установа.

Поред краткорочног кредитирања трговаца и занатлија и давања позајмица градској општини, Градска штедионица пласира извесан део расположивих средстава и у грађевински кредит. Од фебруара 1936 она води и своју модерну залагаоницу, која је смештена и згради пензионог фонда. У све врсте кредита крајем 1937 било је пласирано око 39% обртног капитала односно равно 260 милиона динара (према 252 мил. у претходној години). Од тога отпада 105 мил. дин. на есконт меница (за 7,9 мил. више него у 1936) и 67,9 мил. на дужнике по текућим рачунима (за 18,8 мил. више него у 1936). Дуговање града Загреба билансирано је са 68,7 милиона, готово једнако као и крајем претходне године. Из биланса је ишчезао евиденциони рачун „чланови синдиката“, преко којег је био књижен летећи дуг Општине код загребачких новчаних завода. Благодарећи емисији другог дела својих 5% благајничких записа, која је извршена у току прошле године, Општина је овај свој дуг у целости ликвидирала. Хипотекарни зајмови, како обични тако и амортизациони, и прошле године су нешто смањени и укупно износе свега 13,1 мил. дин. Пословање залагаонице показује леп напредак. Рачун залагаонице и дражбоваонице исказан је са 5,38 мил.

Непокретности, после отписа од 1,17 мил., билансирани су са 22,2 мил. дин. Градска штедионица је и власник Загребачког електричног трамваја и аутобуског промета. Односна позиција исказана је у активни њеног биланса са 40,93 мил. Већих инвестиционих радова у току прошле године није било. Вршени су само поправци на разним пругама. Прошлогодшње пословање трамваја завршено је с добитком од 1,38 мил. (према 1,45 мил. у 1936 и 1,81 мил. дин. у 1935). Губитак аутобуског промета који је у 1936 износио 338 хиљ. дин. смањен је на 275 хиљ.

Рачун губитка и добитка загребачке Градске штедионице овако изгледа:

Расходи	1934.	1935.	1936.	1937.
	у хиљадама динара			
Камата	17.837	15.163	18.455	20.693
Плате	2.007	2.045	2.059	2.269
Управни трошкови	885	919	899	1.054
Порез	2.691	2.643	3.154	3.268
Дот. пенз. фонду	62	62	66	67
Огписи	1.960	1.478	1.297	1.317
Губитак аутобуса	1.590	—	—	—
Чисти добитак	4.378	4.378	4.290	4.210
<b>Приходи</b>				
Камата	22.367	19.726	24.260	26.585
Провизије и разни	7.519	5.635	4.837	5.274
Од непокретности	1.525	1.327	1.124	1.020
Збир прихода	31.412	26.688	30.221	32.879

Укупни бруто-приходи, који су до 1935 због смањивања пословног волумена и опадања каматних стопа показивали тенденцију опадања, износе 32,88 мил. према 30,22 мил. у претходној и 26,69 мил. дин. у 1935. Приходи од камате повећавају се ипак споријим темпом него што би се то могло очекивати с обзиром на нагли пораст збира биланса. То је у вези са држањем све већих износа готовине. Прошлогодшња камата од дужника по текућим рачунима износила је 13,61 мил., она од меничних дужника 8,26 мил., од хипотекарних и амортизационих зајмова 1,22 мил., од хартија од вредности 2,17 мил. дин. и од благајничких записа Мин. финансија 1,77 мил. дин. Провизије и разни приходи износили су 5,27 мил. према 4,83 мил. у 1936. Пасивна камата у 1937 је према оној из 1936 такође за 2,2 мил. већа, тако да је и салдо између активне и пасивне камате са 5,9 мил. у 1937 готово једнак оном из претходне године. Исказан је и скоро једнаки чисти добитак, који је овако подељен: 1,5 мил. Градској општини за општекорисне и добротворне сврхе, 2 милиона резервном фонду, пола милиона пензионом фонду и 210 хиљ. за исплату тантијеме.

У управи загребачке Градске штедионице су г. г.: д-р Теодор Пеичић (претседник), Јово Бањанин, Јосип Крчелић, Густав Хут, д-р Стјепан Сркуљ, Армин Шрајнер, Валентин Човић, Стјепан Дебељак, Рудолф Ербер, Љубомир Хаџић, Ладислав Јагић, Јаков Павлина, д-р Драгутин Павлинић, Иван Першић, инж. Матија Шнелер и д-р Лујо Талер. У надзорном одбору се налазе г. г.: Стево Опачић, инж. Иван Цертин, Теодор Кантоци, Теодор Кауфман и Младен Узорицац. Главни директор је г. Рудолф Ербер.

#### JUGOSLAVENSKA UDRUŽENA BANKA D. D., ZAGREB—BEOGRAD

Zbir aktive Jugoslavenske udružene banke iznosio je (u milionima dinara):

Godine	»Staro«	»Novo«	Godine	»Staro«	»Novo«
	poslovanje			poslovanje	
1928	1.563,05	—	1933	790,40	44,76
1929	1.603,80	—	1934	389,78	82,68
1930	1.307,33	—	1935	343,19	159,62
1931	883,62	—	1936	267,80	226,62
1932	732,40	21,97	1937	225,69	287,23

Ako bacimo samo letimičan pogled na gornje cifre, lako ćemo utvrditi ne samo da je bankarska kriza i ovdje napravila strašnu pustoš, već takode da je Jugoslavenskoj

udruženoj banci, uprkos tome, vrlo brzo pošlo za rukom da opet postane snažna i moćna. Zbir aktive njenog »novog« poslovanja iznosi već preko 287 miliona. Nagli priliv »novih« sredstava počinje već početkom 1935, posle sanacije, koju je Banka izvršila bez štete po ulagače i poverioce i bez ikakve državne pomoći.

Jugoslavenska udružena banka zatražila je zaštitu u leto 1932. Međutim, ne sme se zaboraviti da je to ona učinila tek pošto je svojim ulagačima i poveriocima isplatila ogromni iznos od oko 900 miliona dinara. To znači da je i njena aktiva morala biti neobično likvidna. Ona je pristupila energično redukciji podeljenih kredita već u toku 1930, iako na to nije bila primorana sa nikoje strane. Ogromnu likvidnost svojih plasmana dokazala je i time, što je u toku 1931 bez naročitih teškoća izdržala: najpre prvu navalu ulagača i kontokorentista u maju 1931 u vezi sa teškoćama bečkog Kreditanstalta, a zatim i opštu paniku ulagača u septembru iste godine. Posle proglašenja moratorijuma za seljačke dugove u aprilu 1932 javio se novi talas nepoverenja prema novčanim zavodima, tako da je, s obzirom na nedovoljnu pomoć od strane novčanične banke i nadležnih, situacija postala neizdržljiva. Razume se da su i gubici bili neizbežni. Jugoslavenska udružena banka imala je velik portfelj hartija od vrednosti, kod kojih je, kao što je poznato, upravo u to vreme bilo došlo do strahovitog pada kurseva. Pored toga, naglim otkazima kredita privredi u vremenu kad su joj bili najpotrebniji, opšta ekonomska depresija bila je i pooštrena. U vezi s tim morale su i banke da vrše znatne otpise. Kod Jugoslavenske udružene banke ukupni gubitak sa otpisima kursnih razlika i sumnjivih potraživanja iznosio je 223,5 miliona.

Sanacija je izvršena krajem 1934 na sledeći način. Glavnica je smanjena za 90%, od 185 na 18,5 miliona. Time je dobiveno 166,5 miliona, koji su sa bančnim fondovima od 57 miliona upotrebljeni za otpis pomenutog gubitka. Za razliku od načina na koji su sanacije vršene u drugim zemljama, kod nas država nije dala ništa. Od potraživanja ulagača i poverilaca, koja nisu izuzeta od pretvaranja, 17,24% ili 41,5 miliona je upotrebljeno za stvaranje prioritetne glavnice, a 22,76% ili 54.793.000 dinara je uneto u specijalni rezervni fond, koji je znatnim delom već vraćen njegovim sopstvenicima — ulagačima i poveriocima, delom iznosima koji su naplaćeni od izdvojenih dubioznih dužnika, a delom iz bančine čiste dobiti. Rigoroznom procenom bančine aktive prilikom sastava pročišćenog bilansa za 1934 dobila se je verna slika faktičnog i realnog stanja zavoda. S druge strane je stvorena solidna baza za proširenje poslovanja u budućnosti i merama koje su imale za cilj da snize bančine režijske troškove. Analizirajući bančin bilans za 1934 (u broju 36 od 31 avgusta 1935) mi smo zbog toga, bez bojazni da će nas budućnost demantovati, mogli da konstatujemo da je Jugoslavenska udružena banka puna životne snage i energije. »Kao što je bila u stanju da se sama sanira — dodali smo — tako će ona biti i jedna od prvih banaka, koje će prebroditi sve teškoće naše bankarske krize i znatno proširiti svoje poslovanje, iako se formalno još nalazi pod zaštitom.«

Razvitak prilika je potvrdio naša predviđanja. Potvrđuje ih i uprava Jugoslavenske udružene banke u svom poslovnom izveštaju za 1937. Osvrćući se na bančin rad u toku poslednje tri godine, ona veli između ostaloga: »Uspjelo nam je, da u tom poslovnom periodu postignemo kako u našim glavnim zavodima, tako i u našim podružnicama znatan napredak u svim granama poslovanja, pa smijemo ustvrditi, da je naše trogodišnje djelovanje iza rekonstrukcije potpuno i u cijelosti opravdalo sve one mjeře, koje su prigodom sanacije preduzetek.«

## Račun izravnjanja

Aktiva. Staro poslovanje	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Blagajna	12.188	26.045	6.318	22.519
Hartije od vrednosti:				
garantnih fondova	2.110	1.984	1.964	1.964
državne	12.154	9.340	8.989	7.890
banke i transport	—	8.725	7.244	7.385
industrija	28.677	13.301	3.656	2.949
Dužnici:				
po menicama	137.879	31.789	26.113	17.645
po lombardu	—	186	137	146
po tek. računu	74.010	144.752	116.076	83.853
izdvojeni				
za Sp. r. f.	(—135.307)	(—123.268)	(—98.738)	(—79.700)
vredn. dužn. Sp. r. f.	54.793	53.726	45.098	35.391
Hipotekarni posao:				
hip. zajmovi	22.328	15.779	14.261	10.828
kom. zajmovi	5.580	5.433	5.280	5.125
zaostale rate	7.481	3.590	2.651	1.316
sopstv. zal. i obv.	64	5	18	—
Nepokretnosti	32.514	28.466	29.992	28.678
Razna aktiva	5	71	—	—
Zbir	389.783	343.191	267.798	225.689
<b>Aktiva. Novo poslovanje.</b>				
Blagajne	21.897	43.351	30.277	62.236
Hartije od vred. drž.	1.041	1.496	385	2.928
Hart. od vred. priv.	—	—	—	25
Valute	563	417	296	283
Menice	17.569	24.221	33.814	34.837
Lombard	—	3.908	5.820	5.067
Dužnici po tek. rač.	41.603	86.213	155.986	181.811
Razna aktiva	13	10	40	42
Zbir	82.685	159.616	226.618	287.229
<b>Pasiva. Staro poslovanje.</b>				
Glavnica	18.500	18.500	18.500	18.500
Prioritetna glavnica	41.500	41.500	41.500	41.500
Sp. r. f. (Uredba)	54.793	54.247	45.804	36.411
Potp. fond F. Svrljuge	1.000	1.000	1.000	1.000
Hipotekarni posao:				
Izdate založn.	20.102	17.355	12.123	8.183
Izdate kom. obv.	5.663	5.462	4.857	4.712
Izvučene zal. obv.	833	762	961	688
Kuponi zal. obv.	152	116	113	75
Unapred plać. rate	107	57	100	56
Garantni fond	104	103	87	82
Poverioci:				
Ulozi	54.827	40.443	26.284	21.438
Razni	168.974	149.605	117.467	95.580
Reeskont Nar. banke	32.799	21.391	9.792	7.900
Razna pasiva	962	639	598	473
Zbir	400.286	351.180	279.188	236.598
<b>Pasiva. Novo poslovanje.</b>				
Redovni rez. fond	—	—	647	1.322
Fond kurs. razl. ef.	—	—	—	1.479
Ulozi na knjižice	12.080	40.291	54.673	65.778
Poverioci	59.861	104.620	152.641	200.013
Razna pasiva	97	246	517	286
Zbir	72.038	145.157	208.478	268.879
Čisti dobitak	144	6.469	6.750	7.443
Zbir ukupn. bilansa	472.468	502.807	494.416	512.920

Krajem 1934 od ukupnog zbira bilansa otpadalo je 82,5% na »stare« račune. U 1935 stari računi prema novima stoje kao 68 prema 32, u 1936 kao 56 prema 44, a prošle godine upravo obrnuto, odnosno 44% ukupne aktive otpadalo je na »stare«, a 56% na »nove« poslove. Dok se je poslednjih godina novo poslovanje širilo po prilici istom brzinom, kojom se staro reduciralo, dotle je prošle godine priliv »novih« sredstava bio za skoro 20 miliona veći od odliva »starih«. U vezi s tim porastao je i zbir ukupnog bilansa sa 494,4 mil. u 1936 na 512,9 mil. krajem 1937.

Inače, moramo podvući da je vrlo brz i tempo kojim se vrši redukcija starog poslovanja. Već od 20 avgusta 1935 isplaćivana je dospela kamata i 12% kvota starim ulagačima i poveriocima čija potraživanja posle sanacije nisu prelazila 100 hilj., a 10% kvota onima sa više od 100 hilj. din. U martu 1936 započelo se sa isplatom dalje kvote od 14% odnosno 12%, a posle 12 oktobra 1936 isplaćena je i treća kvota takođe od 14% odnosno 12%. Manjim ulagačima isplaćeno je osim toga do kraja 1936 oko 13,5 mil. za najprešnije potrebe u smislu Uredbe od 23-XI-1934. Potraživanja »starih« ulagača i poverilaca smanjila su se na taj način u toku 1935 i 1936 za oko 80 mil., a likvidirana je i sva dospela kamata.

U oktobru 1937 isplaćena im je i nova 10% kvota, a krajem iste god. stavljena im je na raspoloženje i kamata za 1937. Ukupne »stare« obaveze smanjene su na taj način sa 282,3 mil. krajem 1934 na 137,8 mil. din. krajem 1937. To znači da je Banka u prvoj polovini vremena, za koje važi odgoda plaćanja, likvidirala 51,2% svojih »starih« osaveza i celu kamatu. Pored toga smanjen je i reeskont kod Narodne banke sa maksimalnih 79,5 mil. u 1932 na 32,8 mil. u 1934 i na 7,9 mil. krajem 1937. Znatno su reducirane i bančine obaveze iz hipotekarnog posla. Potrebna sredstva za likvidaciju svih ovih obaveza dobivena su u prvom redu smanjenjem dužnika (ne računajući hipotekarne i one izdvojene za specijalni rezervni fond) sa 211,9 mil. u 1934 na 101,6 mil. u 1937. Efekti iz starog poslovanja iznose još 18,2 mil. prema 40,8 mil. u 1934, a nepokretnosti — 28,6 mil. prema 32,5 mil. krajem 1934. Gotovina iz starog poslovanja bilansirana je sa 22,5 mil. Naplata starih potraživanja tekla je i u toku ove godine vrlo povoljno, tako da je bančina uprava ovih dana počela sa isplatom nove kvote od 14% svim starim ulagačima i poveriocima.

Što se tiče »specijalnog rezervnog fonda«, Banka je njegovim poveriocima isplatila pre svega 13,17 mil., koliko je naplaćeno od izdvojenih sumnjivih dužnika tog fonda, a zatim 9,22 mil. iz čistog dobitka u 1935, 1936 i 1937. Ovaj fond je na taj način već u toku prve tri godine posle sanacije reduciran sa 54,79 na 32,40 mil. odnosno za 41%. Poslednja glavna skupština je, pored toga, odlučila da se svim manjim poveriocima ovog fonda (do 10.000 din.), posle isplate 11%-tne kvote u gotovu, ceo ostatak isplati u 3% obligacijama primljenim u vidu akontacije od Agrarne banke za ustupljene joj seljačke menice. Time će se stanje ovog fonda smanjiti na 30,2 mil. Po primitku definitivnog obračuna od Agrarne banke, i ostali poverioci spec. rez. fonda dobiće 3% obligacije i 3% bonove koje Jug. udr. banka treba još da primi od Agrarne banke. Inače, gubitak na predatim seljačkim menicama otpisan je već u celosti.

Interesantne su pojedinosti o razviku »novog« poslovanja. Nova sredstva iznose 267 miliona. Od toga otpada 2,8 mil. na bančine nove fondove, 65,8 mil. na uloge i ravno 200 miliona dinara na poverioce. Ulozi su krajem 1937 bili za oko pet i po puta veći nego krajem 1934 g. To je ogroman uspeh. Nova sredstva se upotrebljavaju uvek samo za

sasvim likvidne plasmane, odobrene Uredbom. Gotovina iz »novog« poslovanja iznosi 62,2 miliona. Time bi se moglo odmah isplatiti oko 24% svih novih obaveza odnosno oko 95% novih uloga. U odnosu na prethodnu godinu gotovina je više nego udvostručena. Pored gotovine, u aktivni imamo još četiri važnije pozicije: državne hartije od vrednosti, dužnike, menice i lombard. Krajem 1937 dužnici po tek. računu iznose 181,8 mil., za oko 26 mil. više nego u prethodnoj i oko četiri i po puta više nego u 1934. U istom razdoblju menični portfelj je udvostručan, odnosno porastao je sa 17,5 mil. krajem 1934 na 34,8 mil. din. u 1937 g. Lombard je bilansiran sa 5 mil. prema 5,8 u 1936, a državne hartije od vrednosti sa 2,93 mil. prema 385 hilj. din. u 1936.

#### Račun gubitka i dobitka

Rashodi	1934	1935	1936	1937
	u hiljadama dinara			
Troškovi uprave	11.087	13.811	14.566	15.356
Porezi	1.296	1.217	2.861	1.532
Kamata	11.048	7.585	10.200	9.932
Kurs. razl., otpisi	6.521	501	1.107	1.354
Čisti dobitak	144	6.469	6.750	7.443
Prihodi				
Prenos dobitka	—	144	471	1.042
Kamata	17.601	18.008	19.937	23.423
Razni prihodi i prov.	12.323	11.053	14.693	10.880
Nepokretnosti	172	378	383	272
Zbir	30.096	29.583	35.487	35.617

Razni prihodi i provizije iznose 10,88 mil., za 3,8 mil. din. manje nego u 1936. Taj manjak je gotovo u celosti nadoknađen povećanjem prihoda od kamate, koji iznose 23,4 mil. prema 19,9 mil. u prethodnoj godini. Zbir svih prihoda, zajedno sa prenosom dobitka iz 1936, iznosi 35,6 miliona, gotovo jednako kao i u prethodnoj godini. Pasivna kamata je nešto smanjena. Smanjenje nije znatno, ali je karakteristično s obzirom na prošlogodišnji veliki priliv »novih« tuđih sredstava. Kamatna stopa koju Banka odobrava svojim »novim« ulagačima i poveriocima je, sigurno, nešto snižena. Inače, kamate za stare uloge na štednju i po tekućim računima su maksimirane na 4% bruto godišnje za one do 50 hilj. i 3% za one veće od 50 hilj. Tendencija porasta kod troškova uprave je razumljiva s obzirom na proširenje poslovnog obima i porast raznih cena.

Posle sanacije bio je stalno zadovoljavajući i konačni efekat poslovanja. Dobitak za 1937 iskazan je sa 7,44 mil. Ako se oduzme prenos iz 1936 i doda dobitak na kursnoj razlici, koji je unet neposredno u odgovarajući fond, vidi se da prošlogodišnji dobitak u stvari iznosi 7,88 mil. din. odnosno 13,1% od glavnice. Podela čistog dobitka ovako izgleda (u hilj. din.).

Godina	1935	1936	1937
5% divid. prior. akcija	2.075	2.075	2.075
redovnom rez. fondu	647	675	744
poveriocima sp. rez. fonda	3.276	2.958	2.986
prenos na novi račun	471	1.042	1.638

U upravi su g.g.: Mihajlo Tereščenko (pretsednik), d-r Stanko Šverljuga i Damjan Branković (potpretsednici), Oskar Bart, Makso Antić, Artur Mahnik, d-r Teodor Bošnjak, Stevan Koen, Ernst Erlih, Stevan Pavlović, Zoltan Hajdu, d-r Julius Rajner, Robert bar. Hankar-Solvej, Žiga Štern i Vlada M. Teokarević. U nadzornom odboru nalaze se gospoda: J. R. Kalpin, Stevan Geršić, d-r Miroslav Daničić, Hanz Lohner i inž. Karlo Šancer.