

АНАЛИЗА БИЛАНСА

Додатак „Народном Благостању“

БРОЈ 40

БЕОГРАД, 7. ОКТОВАР 1939.

ГОДИНА XI

Садржај:

„Југочешка“, Југословенско-чешка текстилна индустрија д. д., Крањ
Друштво за електротехнику и фабрика кабела д. д., Загреб
Сплшна ставбена дружба д. д. — Марибор
Дионичко друштво за промет ковинама Цугмајер и Грубер у Загребу

„ЈУГОЧЕШКА“, ЈУГОСЛОВЕНСКО-ЧЕШКА ТЕКСТИЛНА ИНДУСТРИЈА Д. Д., КРАЊ

Текстилна индустрија је данас једна од најважнијих грана наше прерађивачке радиности. Она је већ у стању не само да подмирује скоро сву домаћу потрошњу, већ би била способна и за извоз извесних својих производа, за које је капацитет производње наших предузећа већ премашио домаће потребе. То је случај нарочито с извесним памучним и свиленим тканинама, са чарапама и трикотажом. Уосталом, наша текстилна индустрија и даље се изграђује и модернизује. На то указује и стални увоз текстилних машина из иностранства, а из године у годину расте и број радника запослених у овој грани индустрије. У 1938 било их је просечно 61.000 према 43.000 у 1934 и 32.000 у 1932. Као што је познато, снажни развитак наше текстилне индустрије отпочео је нарочито после увођења нове царинске тарифе из 1925, јер су тиме били створени бољи услови за њезин напредак и за могућност њене конкуренције са далеко јачом страном текстилном индустријом.

„Југочешка“ основана је већ 1923. Она је одмах у почетку организована у великим димензијама. За смештање ткаонице већ у току 1924 подигнута је једна зграда од око 3000 м², а за фарбарницу и штампарију друга од 5000 м². Почетком 1925 радило се са 250 разбоја, али изградња фабрике тиме није била још ни издалека завршена. У мају 1925 почео је рад у текстилној штампарији, у 1926 почело се с подизањем велике фабрике за производњу шкроба (штирка), а у току следећих година предузеће се и даље стално проширивало и усавршавало. Данас оно ради са преко 1200 модерних механичких разбоја, а располаже и свим осталим најмодернијим постројењима за обраду текстилне робе — почевши од предива до готових тканина. Погон ткаонице, фабрике, беларе, штампарије и других фабрика које припадају овом предузећу врши се електричном струјом из сопствене велике калоричне централе која спада међу највеће и најмодерније приватне индустријске централе у земљи.

Предузеће производи штампане производе свих врста, затим фланеле, велуре, порхет, бојену робу, предмете из свиле и вештачке свиле итд. У погледу квалитета „Југочешка“ настоји да у свакој грани своје производње постигне што веће савршенство. Њени производи уживају због тога одличан рејоме. Неки специјалитет „Југочешке“, као „Дагмар-свила“, „Тибет-фланели“ итд. су толико савршени, да надмашују чак и сваку инострану конкуренцију.

Пре него што пређемо на детаљну анализу билансних цифара, треба да укажемо и на чињеницу да је „Југочешка“ у току 1930 купила „Београдску текстилну индустрију а. д. у Београду“, која је пре тога припадала југо-

словенском Маутнеровом концерну. Као што је нашим читаоцима познато, и Београдска текстилна индустрија је снабдевена најмодернијим машинама и инсталацијама, а има предионицу памука са радионицама за мешање и сортирање сировина, затим белару, фарбарницу и штампарију, модерно уређену ткаоницу и чешљаоницу, комплетни уређај за ткање свиле, одељење за производњу вате, хидрофилне газе и завоја итд.

Главни билансни подаци „Југочешке“ за неколико последњих година овако изгледају:

Актива	Рачун изравњања			
	1935	1936	1937	1938
	у хиљадама динара			
Инвестиције	26.322	25.400	27.085	28.385
Роба	49.345	47.818	60.589	50.925
Дужници	13.344	11.478	15.803	17.683
Готовина	—	2.223	—	2.791
Готовина и ефекти	22.444	—	25.042	—
Ефекти	—	21.975	—	23.745
Губитак из 1933	1.315	1.315	1.315	1.315
Пасива				
Главница	20.000	20.000	20.000	20.000
Фондови и резерве	1.094	5.603	4.116	9.252
Банке	—	—	—	78.197
Повериоци	89.817	82.425	103.314	14.734
Преносне ставке	398	555	468	527
Добитак	1.461	1.627	1.936	2.134
Збир биланса	112.770	110.210	129.834	124.844

Расходи	Рачун губитка и добитка			
	1935	1936	1937	1938
Општа режија	18.179	16.670	15.427	17.770
Курсна разлика	412	—	—	—
Дубиоза	—	586	—	117
Амортизација	2.384	2.325	2.330	2.242
Пореској резерви	—	3.200	3.000	3.200
Прен. губ. из 1933	1.315	1.315	1.315	1.315
Добитак тек. год.	1.461	1.627	1.936	2.134

Приходи	Рачун губитка и добитка			
	1935	1936	1937	1938
Бруто добитак	22.436	24.408	22.693	25.463
Прен. губ. из 1933	1.315	1.315	1.315	1.315
Збир прих. или расх.	23.751	25.723	24.008	26.778

Крајем 1938 збир биланса „Југочешке“ износио је 124,8 мил. дин., за 5 мил. мање него у 1937. Ма да је наша текстилна индустрија већ прилично јака, ипак су код нас још доста ретка текстилна предузећа која билансирају са износом већим од 100 милиона динара. Ако се још узме у обзир да „Југочешка“ не исказује у пасиви и фонд амортизације, као што је то код неких других предузећа уобичајено, онда се јасно види да је „Југочешка“ заиста једно од највећих текстилних предузећа у целој нашој земљи. Када би и овде постојао фонд амортизације, збир биланса

би се кретао око 180 мил. дин. У погледу производних средстава предузеће је готово потпуно сатурирано. Једино што би овде још могло доћи у обзир од инвестиционих радова то је подизање модерне предioniце. Иначе, за обнову извесних постројења и за нека мања проширења фабрике издат је у прошлој години износ од 3,5 мил. дин.

Сопствена сретства предузећа исказана су са 29,2 мил. Од тога отпада 20 мил. дин. на главницу. Туђа средства су билансирана са 92,9 мил. (од чега отпада 78,2 милиона на банкарске кредите, углавном средњерочне и дугорочне). Као што се види, туђа средства су око три пута већа од сопствених. Због тога биланс пружа слику извесне затегнутости. Међутим, када се узме у обзир да су сопствена средства потпуно довољна за покриће свих инвестиција и да је највећи део туђих средстава прибављен путем средњерочних, па чак и дугорочних кредита са каматном стопом која је за „Југочешку“ повољна, биће јасно да је повољна и финансиска структура предузећа. Иначе, крајем 1938 туђа сретства била су за око 10 мил. мања него у 1937. Главница је од 1930 год. остала непромењена. До краја 1932 резервни фондови предузећа били су порасли на нешто изнад 3 милиона, али су у 1933, због губитка, у целости отписани. Тадашњи застој у пословима и њиме проузроковани губитак био је толики, да се није могао потпуно елиминисати отписом фондова. Због тога је остатак губитка из 1933 у износу од 1,3 милиона активирао. После 1933 пословни резултати били су опет повољнији, тако да су фондови и резерве до краја 1938 порасли на преко 9 мил. У току прошле године повећани су за око 5 мил. дин. После 1930 дивиденда није дељена, јер су добици у целости уношени у фондове.

Крајем 1938 инвестиције су билансиране са 28,4 мил., док је њихова набавна вредност по прилици три пута толика. Већ је споменуто, да је у току прошле године за нове инвестиције издат износ од 3,5 мил., у 1937 издато је преко 4 мил., у 1936 години 1,4 мил., а у 1935 години 2,15 мил. Иначе, на укупне инвестиције отпада по прилици 23% целе активе. На залихе сировина и робе отпада даљих 40% односно 50,9 мил. У поређењу са претходном годином залихе су за скоро 10 мил. мање, али су још увек знатне. Предузеће држи богато сортирана складишта готове робе у Крању, Новом Саду и Београду. Дужници су пре кризе износили око 30 мил. дин. После 1931 они су се све до 1936 стално смањивали и крајем те године били су исказани са 11,5 мил. То значи да је тежња управе да смањи дужнике била крунисана пуним успехом. У претпрошлој години стање дужника је, у вези са појачањем пословања, опет повећано за 4,3 мил., а у прошлој години за 1,9 мил., на 17,68 мил. дин. Ефекти, који се претежним делом састоје из акција Београдске текстилне индустрије а. д. билансирани су са 23,7 мил. и не показују од 1930 до данас никаквих битнијих промена.

Бруто добитак у 1938 износио је 25,4 мил., за 2,8 мил. дин. више него у претходној години. Повећани су и режиски трошкови. У 1938 г. они су износили 17,77 мил., за 2,3 мил. дин. више него у 1937. Амортизациони отписи за прошлу годину износили су 2,24 мил., а у пореску резерву унет је износ од 3,2 мил. Из рачуна губитка и добитка не виде се укупни издаци за порезе. Иначе, они износе око 10 мил. дин. годишње, а можда и знатно више. Издаци за наднице и плате, који се такође не исказују у рачуну губитка и добитка засебно (пошто су књижени на терет рачуна фабријације), износе сигурно преко 15 мил. дин. годишње. Чисти добитак за прошлу годину исказан је са 2,13 мил. и већи је за око 200 хиљ. дин. од оног из 1937.

У управи су господа: Отон Детела, д-р Хенрик Стејска, д-р Бено Саботи, Емил Сторза, д-р Станоје Михајловић, Драган Милићевић, Павле Тајмер и Макс Хоровиц.

ДРУШТВО ЗА ЕЛЕКТРОТЕХНИКУ И ФАБРИКА КАБЕЛА Д. Д., ЗАГРЕБ

Потребни метали за индустрију кабела неће се више морати увозити, јер их сада производе рафинерија бакра у Бору и топионица у Шапцу. Друштво за електротехнику и фабрика кабела д. д. основано је 1925 године од стране Братиславске фабрике кабела и Великобечкеречке фабрике шећера. У прво време предузеће је имало своје седиште у Петровграду. У току 1927 оно је пресељено у Загреб. И ово се предузеће стално проширује и усавршава. Главница, која је првобитно износила 1 мил. дин., повишена је у 1930 години на 3 мил., а у току 1937 на 6 мил. дин.

Анализирајући биланс овог предузећа за 1937 годину (у бр. 34 од 20 августа 1938) констатовали смо да су у току 1937 постројења фабрике била добро запослена, тако да је и финансијски ефекат њеног рада у тој години био знатно повољнији него у току 1936 или у ранијим годинама. И у 1938 години фабрика је била опет добро запослена, благодарећи даљем постепеном напретку акције око електрификације земље, као и извођењу програма изградње и усавршавања наше телефонске мреже.

Ево главних билансних позиција Друштва за електротехнику и фабрике кабела д. д., Загреб, за последње четири године:

Рачун изравнања

Актива	1935	1936	1937	1938
	у хиљадама динара			
Инвестиције	12.895	13.315	13.692	14.047
Намештај	32	73	62	54
Роба и материјал	4.336	4.045	4.560	4.130
Дужници	5.159	4.719	6.027	7.179
Ефекти и кауције	129	129	129	123
Благајна	265	347	324	353
Пасива				
Главница	3.000	3.000	6.000	6.000
Резервни фонд	100	120	150	270
Пореска резерва	—	—	—	1.000
Аморт. фонд	5.966	6.816	7.699	8.618
Повериоци	13.530	12.368	9.476	8.337
Прелазне ставке	—	—	266	—
Пренос добити пр. г.	30	33	49	348
Чиста добит тек. г.	189	291	1.154	1.314
Збир биланса	22.815	22.628	24.795	25.887

Рачун губитка и добитка

Расходи	1935	1936	1937	1938
Општи посл. трошк.	1.632	1.760	2.697	1.815
Плате	989	1.015	986	966
Камате	977	965	787	617
Ненапл. потр.	50	—	—	—
Пренос добити	30	33	49	348
Чиста добит тек. год.	189	291	1.154	1.314
Приходи				
Пренос добити	30	33	49	348
Од фабрик. и прод.	3.837	4.031	5.624	4.713

Предузеће производи жице за изолацију, каблове, изолациони материјал, цевн, бакарне жице, бакарна и челична ужета итд. Због сталног проширивања продукције на нове артикле, машине и уређаји показивали су такође постепени, али готово стални пораст. Крајем 1938 укупне инвестиције билансиране су са 14,04 мил. У току прошле године повећане су за 355 хиљ. дин. Иначе, на инвестиције отпада 54,3% целе активе, на дужнике даљих 28%, а на залихе робе и материјала 16%. Залихе робе и материјала крећу се готово стално између 4 и 4,5 мил. дин. На интензитет запослења фабрике указују промене код дужника. Са преко 6 мил. у 1930 они су били пали на 3,2 мил. у 1933. После те године они показују опет готово сталну

тенденцију пораста и крајем 1938 достижу висину од 7,18 мил. дин.

Однос између инвестиција и сопствених сретстава је повољан. Укупна сопствена сретства, заједно са фондом амортизације, пореском резервом и чистим добитком износе 17,55 мил. према 15,05 мил. крајем претходне и 10,26 мил. дин. крајем 1936 године. Благодарени повишењу главнице које је извршено у току 1937, као и редовним догацијама амортизационом фонду, однос између сопствених и туђих сретстава се је знатно поправио. Стање поверилаца показује и апсолутно опадање. Крајем прошле године они су износили 8,6 мил. према 9,4 мил. у 1937 и 12,3 мил. дин. у 1936 години. Док је још у 1936 и један део инвестиција био финансиран туђим сретствима, докле у 1938 сопствена сретства заједно са фондом амортизације не покривају само целокупне непокретности, машине и уређај, него и знатан део обртног капитала (у ужем смислу).

Због поскупљења сировина и повишења надница и социјалних терета бруто-приходи од фабрикации и продаје у 1938 години били су за око 900 хиљ. дин. мањи него у претходној години. Они су износили 4,7 мил. Прошле године биле су и све врсте расхода ниже него у 1937. Издаци за плате износили су 966 хиљ. према 986 хиљ. у 1937. За камате је издато 617 хиљ. према 787 хиљ. у 1937, а општи пословни трошкови износили су 1,81 мил. према 2,69 мил. у претходној години. Треба приметити да се преко рачуна општих пословних трошкова књиже и издаци за порезе и амортизација.

Чиста добит у 1938 била је за 150 хиљ. дин. већа од оне из претходне године. Укупна чиста добит заједно са преносом из 1937 износила је 1,66 мил. Од тога је употребљено за исплату 10% дивиденде, као и за претходну годину, 600 хиљ. дин., за повећање фондова 530 хиљ. и за тантијему 135 хиљ. дин. Остатак од 398 хиљ. дин. пренет је на нови рачун.

СПЛОШНА СТАВБЕНА ДРУЖБА Д. Д. — МАРИБОР

Из досадашњих анализа биланса Сплошне ставбене дружбе нашим читаоцима је познато да се она бави у првом реду израдом мостовних и других гвоздених конструкција. Њено одељење гвоздених конструкција у Тезну код Марибора има производни капацитет од око 3.000 тона годишње и до краја 1938 израдило је око 25 хиљ. тона мостовних конструкција, конструкција за високе градње, стубова за далеководе, кранова, разних резервоара итд. У свом последњем пословном извештају Управа Дружбе констатује да је запосленост овог одељења у току 1938 била потпуно задовољавајућа. Преко целе године одељење је имало довољно и државних и приватних поручбина, тако да су се односна постројења могла без тешкоћа да искористе увек у целости. Од већих послова на којима се је у току прошле године радило треба споменути израду железничког моста преко Саве на прузи Шт. Јанж—Севница (425 тона), израду неких делова железничког моста преко Саве код Загреба (750 тона), који се подиже у заједници с Бродском творницом вагона, затим израду великих резервоара за бензин и нафту (250 тона) и извесних конструкција за неколико нових фабрика (1.000 тона). Почетком 1939 прилике су се нагло погоршале. Држави су, додуше, и у овој години биле потребне гвоздене конструкције за два велика моста, чиме би се постројења Дружбе могла запослити преко целе 1939 године. Међутим, из клириншко-техничких разлога израда ових конструкција је поверена иностранству. Знатније приватне поручбине су такође изостале.

Поред одељења мостовних и других гвоздених конструкција, Сплошна ставбена дружба има, такође у Тезну код Марибора, и једну фабрику шrafoва и ситног гво-

зденог материјала са производним капацитетом од око 1.000 тона годишње, као и механичку радионицу за израду разног оруђа и алата са капацитетом производње од 200 тона годишње. Пословање фабрике шrafoва није ни у 1938 задовољило. Већ раније се је приметило да у тој грани постоји хиперпродукција. Због тога се постројења ове фабрике већ одавна не могу да искористе потпуно. У току 1938 опет су снижене и продајне цене.

Сплошна ставбена дружба основана је почетком 1921 године. Првобитна главница од 5 милиона повишена је у току 1924 на 10 милиона. Међутим, пословни резултати били су чешће негативни него позитивни. До 1931 нашој металној индустрији много су конкурисале немачке репарационе лиферације, а када су ове престале, наишла је општа привредна депресија. Због тога су и код Сплошне ставбене дружбе губици били неизбежни. Ради елиминасања тих губитака, у току 1926 њена главница морала се је снизити са 10 на 5 милиона, а у току 1935 за даља 3 мил., на 2 мил. дин. У 1935 главница Дружбе је путем нових уплата опет повишена на 5 милиона, колико износи и данас. Иначе, од оснивање Дружбе, које је извршено почетком 1921, до краја 1935 она је само три пута била у стању да подели дивиденду, и то: у 1921 години 9%, у 1923 — 6% и у 1929 — 7%. После дугогодишње паузе у 1936 се опет приступило исплати дивиденде. Како за ту, тако и за следеће две године — 1937 и 1938 — акционари су добили по 5%.

Биланси Сплошне ставбене дружбе за последње четири године овако изгледају:

Рачун изравнања

Актива	1935	1936	1937	1938
	у хиљадама динара			
Непокретности	3.375	3.248	2.933	2.924
Машине	2.233	1.615	1.279	1.202
Инвентар	78	93	182	172
Оруђе и алати	309	308	—	—
Роба и полуфабр.	—	—	—	8.672
Роба	2.689	3.190	3.277	—
Полуфабрикати	48	436	1.709	—
Дужници	3.934	5.299	5.755	5.700
Харт. од вредности	166	166	195	208
Поштанска штет.	442	50	37	153
Благајна	74	152	57	164
Пасива				
Главница	5.000	5.000	5.000	5.000
Резервни фонд	—	—	15	30
Банке	8.336	8.552	7.018	7.238
Повериоци	—	708	3.086	6.493
Чисти добитак	12	299	304	434
Збир биланса	13.348	14.559	15.424	19.195

Рачун губитка и добитка

Расходи				
Пренос губитка	2.998	—	—	—
Порези	40	173	350	1.084
Камате	388	648	645	593
Отписи	959	965	1.486	649
Чисти добитак	12	298	304	434
Приходи				
Пренос добитка	—	12	29	34
Пренос са главнице	3.000	—	—	—
Бруто-приход	600	2.068	2.703	2.703
Курсне разлике	798	3	53	23
Збир прих. или расх.	4.398	2.084	2.785	2.760

Збир биланса који је био пао са 22,7 мил. дин. у 1929 на 13,3 мил. крајем 1935 после тога постепено опет расте и крајем 1938 достиже висину од 19,2 мил. У току прошле године повећан је за 3,8 мил. Ово повећање може

се објаснити тиме, што је запосленост одељења мостовних и других гвоздених конструкција у току 1938 била стално јача него у претходној години. Иначе, у активи имамо само једну битнију промену. То је повећање залиха робе и полуфабриката са 4,98 мил. у 1937 на 8,67 мил. дин. крајем 1938 године. У пасиви видимо да су обавезе према банкама повећане само за 220 хиљ. дин., док су повериоци (у првом реду лиферанти) повећани за 3,4 мил. Природно је да је појачана делатност повукла за собом и веће повлачење материјала и сировина, као и пораст обавеза према лиферантима.

Укупна туђа сретства крајем 1938 износила су 13,7 мил., сопствена — 5,03 мил., а чисти добитак — 434 хиљ. динара. Као што се види, туђа сретства су знатно већа од сопствених. Међутим, однос између сопствених сретстава и инвестиција је повољан. Укупне инвестиције заједно са инвентаром исказане су са 4,3 мил. Од тога отпада 2,9 мил. на непокретности и 1,2 мил. на машине. Амортизација вршена је уредно, и то непосредно смањивањем билансне вредности инвестиција у активи. Већ је споменуто, да су залихе робе и полуфабриката порасле са 4,98 мил. у 1937 на 8,67 мил. дин. крајем 1938. Дужници износе 5,7 мил. и само су незнатно мањи него крајем претходне године. Крајем 1938 године 30% целе активе отпадало је на дужнике, 45% на робу и полуфабрикату, 23% на инвестиције и 2% на готовину и хартије од вредности.

Бруто-приход од производње износи 2,7 мил., једнако као и у претходној години. Издаци за порезе у поређењу са 1937 су готово утростручени. У 1938 они су износили 1,08 мил. Издаци за камате исказани су са 593 хиљ. и нешто су мањи од оних из 1937. Амортизација у 1937 у односу на 1935 или 1936 била је за око 50% јача. Прешлогодишња је била опет знатно слабија. Износила је 649 хиљ. према 1,48 мил. у 1937 и 965 хиљ. дин у 1936 години. Прешлогодишњи чисти добитак, заједно с преносом од 34 хиљ. из 1937, исказан је са 434 хиљ. дин. Од тога је употребљено 250 хиљ. за исплату 5% дивиденде, 100 хиљ. за дотацију резервном фонду и 21 хиљ. за тантијему, док је остатак од 63 хиљ. дин. пренет на нови рачун.

У управи била су господа: поч. инж. Јосип Росендлер (претседник), д-р Иван Слокар (потпретседник), инж. Оскар Драчар, инж. Макс Дрошл, инж. Душан Глишић, Стјепан пл. Кенфељ, инж. Милан пл. Кипах, инж. Милан Ленарчић, д-р Фран Павлим, Холм пл. Ројтер, д-р Ерик Ернест пл. Шислер и Јошко Штергер. У најзорном одбору су г. г.: Август Јенко (претседник), Хенри Фурер и Флоријан Зупанц. Заменици су г. г.: Фран Коварж. Јожа Лекан и Срећко Колар. Директор је г. Фрањо Бабић.

ДИОНИЧКО ДРУШТВО ЗА ПРОМЕТ КОВИНАМА ЦУГМАЈЕР И ГРУБЕР У ЗАГРЕБУ

У нашој индустрији која прерађује бакар у финалне производе Д. д. Цугмајер и Грубер је најважније предузеће. Друштво је основано 1920 од стране познате бечке фирме Георг Цугмајер и Син. У прво време имало је задатак да пласира у Југославији производе поменуте бечке фирме. Тада се није ни мислило на сопствену производњу. Међутим, у току 1924 дошло је овде до једне важне промене. Те године купљена је, наиме, од Браће Штернбергер у Словенској Бистрици фабрика бакарних производа, која је после знатно проширена и потпуно модернизована. Данас је то наша највећа фабрика за израђевине из бакра. Поред осталог, предузеће има данас и најмодернију ваљоницу за бакар и месинг, једину у земљи. Оно израђује бакарни лим, плоче, тепсије, цеви, шипке, коване бакарне шље, електролит-бакарну жицу, ужета и шипке за електроиндустрију, бакарни локомотивни материјал, најразли-

читије предмете из месинга итд. У Словенској Бистрици су недавно подигнуте и нове зграде и постројења за ливницу.

Биланси Д. д. за промет ковинама Цугмајер и Грубер за последње четири године овако изгледају:

Актива	1935	1936	1937	1938
	у хиљадама динара			
Непокретности	825	768	1.047	1.322
Машине	1.379	1.359	1.292	1.303
Инвентар	39	35	72	87
Аутомобили	26	187	144	112
Инвестиције укупно	2.269	2.349	2.555	2.824
Роба, матер. и угаљ	2.952	4.107	3.817	4.699
Ефекти	276	288	317	313
Благајна	336	217	80	545
Дужн. и повер. — салдо	515	744	1.301	381
Пасива				
Главница	5.000	5.000	5.000	5.000
Резервни фонд	700	900	1.200	1.500
Пореска резерва	70	70	70	70
Фонд курс. разл. еф.	—	15	49	49
Резерва за робу и мат.	—	1.028	1.028	1.028
Добитак	578	693	723	1.114
Збир биланса	6.348	7.706	8.070	8.762

Из биланса се не види износ туђих сретстава са којима предузеће ради, јер су компензирана са дужницима. До краја 1932 салдо поверилаца и дужника био је редовно на пасивној страни биланса, што је значило да су повериоци били већи од дужника. Данас је овај салдо на активној страни, што значи да су дужници већи од поверилаца. То је повољно. Уосталом, ни дужници ни повериоци неће бити нарочито велики. Збир биланса је раван сопственим сретствима предузећа. Он износи 8,76 мил. према 8,07 мил. у претходној, 7,7 мил. у 1936 и 6,34 мил. дин. у 1935 години. Приликом оснивања, 1920 године, главница је износила 1 милион круна односно 250 хиљ. дин. После тога она је неколико пута повећавана, последњи пут у јулу 1935 са 3,6 мил. дин. на 5 мил., колико износи и данас. Резервни фонд достигао је висину од 1,5 мил., а остале резерве износе, 1,1 мил. дин. Прешле године резервни фонд је повећан за 300 хиљ. дин. путем дотације из чистог добитка за 1937. Нарочити фонд амортизације не јавља се у пасиви, јер се отписи врше непосредним смањивањем односних рачуна преко којих су књижене инвестиције.

У активи видимо да укупне инвестиције износе 2,82 мил. За покриће свих инвестиција није потребна ни пуна једна трећина сопствених сретстава. Иначе, у току прошле године за нове инвестиције издат је износ од око 740 хиљ. дин. Залихе робе, материјала и угља износе 4,7 мил. према 3,8 мил. у претходној и 2,9 мил. дин. у 1935 години. Као што се види, залихе показују тенденцију пораста. То је у складу са проширењем пословног волумена, које је извршено у току последње три или четири године. Готовина у благајни исказана је са 545 хиљ. дин., а портфељ хартија од вредности билансиран је са 313 хиљ.

И у годинама најтеже привредне депресије предузеће је закључивало своје билансе са добитком. Прешла година била је у том погледу рекордна. Приходи од производње и продаје износили су 12,44 мил. према 9,30 мил. дин. у 1936. Трошкови погона су исказани са 8,08 мил. дин., док је за управне трошкове и плате издато 2,33 мил. дин., а за порезе 627 хиљ. Амортизациони отписи за 1938 исказани су са 469 хиљ. дин., што претставља 16% билансне вредности инвестиција. Иначе, амортизација је вршена увек најригорозније. Чисти добитак у прошлој години износио је 1,1 мил. дин. или око 14% од исказаних укупних сопствених сретстава. То је свакако потпуно задовољавајући резултат. У поређењу са оним из претходне године чисти добитак је повећан за око 50%.