



EURO Insol

Societate profesională de reorganizare și lichidare
București, Opera Center
Str. Costache Negri nr. 1-5, et. 3, sector 5
021.3354509; 021.3354431; 021.3350416
office@euroinsol.eu
www.euroinsol.eu

Tribunalul Valcea

Sectia a II-a Civila

Dosar nr. 1396/90/2016

Administrator judiciar: EURO INSOL SPRL

Debitor: CET GOVORA S.A.

06 MAR. 2019

Plan de reorganizare modificat a activitatii debitoarei CET GOVORA S.A

(in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement)



I Aspectele legale care stau la baza modificării Planului de Reorganizare

Prin Încheierea de ședință pronunțată în Camera de Consiliu la data de 09.05.2016 în dosarul nr. 1396/90/2016, Tribunalul Valcea a admis cererea formulată de CET Govora S.A. și a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea 85/2014, desemnând administrator judiciar pe Euro Insol SPRL.

În data de 25.05.2018, a fost înregistrat la grefa instanței Planul de Reorganizare privind debitoarea CET Govora S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.

Adunarea Creditorilor CET Govora S.A. din data de 28.06.2018, constituită pe categorii distincte de creanțe, în temeiul art. 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014, a votat Planul de reorganizare privind debitoarea CET Govora S.A.

Prin sentința civilă nr. 1196/18.07.2018, Tribunalul Valcea a confirmat planul de reorganizare judiciară propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.

Prin Decizia civilă nr. 766 pronunțată la data de 03.12.2018 în dosarul nr. 1396/90/2016/a42, Curtea de Apel Pitești a respins apelurile formulate împotriva sentinței civile de confirmare a planului de reorganizare.

În prezent, procedura reorganizării judiciare a CET Govora S.A. formează obiectul dosarului nr. 1396/90/2016 aflat pe rolul Tribunalului Valcea.

Potrivit art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, “*modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, fără a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 4 ani de la confirmarea inițială. Modificarea poate fi propusă de către oricare dintre cei care au vocația de a propune un plan, indiferent dacă au propus sau nu planul. Votarea modificării de către adunarea creditorilor se va face cu creanțele rămase în sold, la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare. Modificarea planului va trebui să fie confirmată de judecătorul-sindic*”.

2. Autorul modificării Planului de Reorganizare

Modificarea Planului de reorganizare privind debitoarea CET Govora S.A. este întocmită și propusă de către administratorul judiciar Euro Insol SPRL, care este totodată și autorul Planului de reorganizare, votat de creditorii Societății în data de 28.06.2018 și confirmat de judecătorul-sindic prin sentința civilă nr. 1196/18.07.2018.

3. Prezentarea conformării CET Govora la schema EU ETS în anul 2018

3.1. Cadrul legislativ general

Conform Directivei nr. 2003/87/CE, fiecare Stat Membru al Uniunii Europene instituie o legislație națională care prevede funcționarea activităților economice începând cu anul 2005 în schema de comercializare a certificatelor de emisii - EU ETS - pentru a promova reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră.

Începând cu anul 2007, odată cu aderarea României la UE și operatorii români participă la EU ETS conform HG 780/2006, cerința fiind de restituire către Autoritatea de Mediu a unui număr de certificate drepturi de emisie (EUA) egal cu emisiile de CO₂ exprimate în tone, în cursul unui an.

Termenul limita legal este 30 aprilie, pentru anul anterior.

Orice operator care nu restituie către Autoritatea de Mediu, total sau parțial, numărul de certificate aferent emisiilor de CO₂ este penalizat cu o **amenda de 100 euro** pentru fiecare certificat nerestituit, conform art. 28 din HG 780/2006. Amenda de 100 euro nu exonerează societatea de obligația de a achiziționa certificatele aferent emisiilor de CO₂.

3.2. Prezentarea participării CET Govora la schema EU ETS în anul 2018

Pentru alimentarea integrală cu energie termică sub formă de abur industrial și parțial cu energie electrică a Platformei Industriale de Sud a municipiului Râmnicu Valcea, precum și pentru asigurarea energiei termice pentru municipiul Râmnicu Valcea, centrala CET Govora a utilizat în anul 2018 următorii combustibili:

- 1,78 milioane tone carbune;
- 70 milioane Nm³ de gaz natural.

Emisiile de CO₂ rezultate din întreaga activitatea a anului 2018 sunt de 1,2 milioane tone, ceea ce obligă societatea să returneze Autorității Competente de Mediu (ANPM) până la 30 aprilie 2019 cantitatea de 1,2 milioane certificate EUA.

CET Govora are conform legislației alocare gratuită doar pentru activitatea de termoficare urbană, care în anul 2019 este de 101.593 EUA, sub 10 % din necesar. **În aceste condiții cantitatea de 1,1 milioane EUA trebuie achiziționată în mod obligatoriu de CET Govora.**

Prin Programul Național de Investiții (PNI), de alocare tranzitorie cu titlu gratuit către ROMANIA, Ministerului Energiei vinde operatorilor din energie înscrși în program la preturi reglementate certificate EUA.

CET Govora și-a achiziționat integral cota de certificate alocate în anul 2018 prin HG 1096/2013 de 126.787, la un pret unitar mediu de 14,17 euro/EUA, aproximativ 1,8 milioane euro.

Singura modalitate de achiziționare a certificatelor EUA pentru restul de necesar de conformare este prin intermediul societăților de brokeraj la licitație din bursele specializate (exp. ICE, EEX, etc).

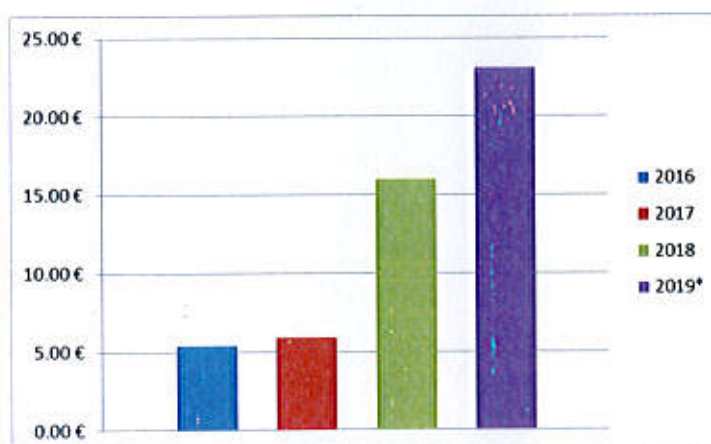
În urma licitațiilor pentru anul 2018, CET Govora a achiziționat cantitatea de 150 mii EUA în trei tranșe, la un preț mediu de 19,70 euro/EUA.

Sumar prezentăm drepturile de emisie deținute pentru conformare 2018:

Alocare gratuită	101.593	-
Achiziție PNI	126.787	1,8 mil. euro
Licitatii SPOT	150.769	3,0 mil. euro
TOTAL	379.149	4,8 mil. euro

Evoluția prețului certificatelor EUA este extrem de abruptă începând cu anul 2018. Dacă în anii 2016 – 2017 s-au înregistrat valori aproximativ asemănătoare, în jurul a 6 euro/EUA, în anul 2018 valoarea medie este mai mare cu 300%, iar în 2019 cu peste 400%.

Grafic prețul mediu certificate EUA 2016 – ianuarie 2019



Necesarul de certificate EUA care trebuie achiziționat anterior datei limită de 30 aprilie 2019 este de 866.000, pentru care la un preț unitar de 23 – 24 euro/EUA, costul este de cca. 20 milioane euro, echivalentul a 94 milioane lei.

3.3. Cauzele care determină modificarea Planului de reorganizare

La data întocmirii Planului de reorganizare al CET Govora S.A. prețul estimat al certificatelor EUA pentru primul an de redresare a fost de 9,1 euro/EUA.

În luna februarie 2019 prețul a atins 24 euro/EUA, rezultând astfel o creștere de preț de 15 euro/EUA față de plan.

Astfel, desi in anul 2017 a avut loc o evolutie buna a activitatii CET Govora, din punct de vedere al productiei fizice, cat si al indicatorilor financiari, fapt care s-a concretizat in rezultatul financiar pozitiv la finele anului - profit de 18 milioane lei, in anul 2018, pe fondul unor situatii de conjunctura, nefavorabile, greu de anticipat si controlat, situatia financiara nu a mai fost aceeaasi.

Rezultatele financiare inregistrate de Societatea CET Govora in anul 2018 nu au permis asigurarea finantarii cumpararii de certificate, aceasta situatie fiind determinata de cresterea pretului la certificatele EUA.

In prima parte a anului 2018, pe fondul precipitatiilor abundente cazute in aceasta perioada, au avut loc grave alunecari de teren atat in incinta carierelor miniere, cat si in traseul caii ferate pe care se face aprovizionarea cu carbune de la Berbesti/ Alunu la CET Govora. Aceste alunecari de teren au stopat exploatarea de carbune si implicit aprovizionarea cu carbune, fapt care a avut influente negative asupra rezultatului societatii si implicit asupra capacitatii de finantare a achizitiei de certificate EUA.

4. Efectele neconformarii CET Govora la schema EU ETS in anul 2018

Neachitarea acestor certificate pana la data de 30.04.2019 conduce la dificultati majore in operarea CET Govora, respectiv sistarea activitatii CET Govora, cu urmatoarele consecinte:

- Plata unei amenzi pentru neconformare in suma de 86 milioane euro, respectiv 100 euro/EUA nerestituit, fapt ce ar conduce imediat la deschiderea procedurii falimentului societatii;

- Implicatii asupra intregii activitati industriale de pe Platforma de Sud a orasului (Ciech Soda Romania, Oltchim/Chimcomplex S.A. Borzesti etc.), precum si asupra populatiei Municipiului Ramnicu Valcea, racordata majoritar la sistemul centralizat de termoficare urbana;

- Inchiderea activitatii carierelor din Berbesti si Alunu din judetul Valcea (afecteaza economia si implicit populatia din 7 localitati de pe raza judetului Valcea: orasele Horezu si Berbesti, comunele Alunu, Sinesti, Slatioara, Polovragi, Mateesti);

- Pierderea locurilor de munca a tuturor salariatilor CET Govora (aprox. 2.000 de angajati);

- Sistarea activitatii Cet Govora implica inchiderea celorlalte societati de pe platforma industriala, avand in vedere ca CET Govora este furnizor unic de abur industrial (cele mai importante sunt Oltchim/Chimcomplex S.A. Borzesti, Ciech Soda Romania);

- Pierderea locurilor de munca a salariatilor de pe Platforma Industrială (Oltechim/Chimcomplex S.A. Borzesti, Ciech Soda Romania), precum si a salariatilor furnizorilor de servicii pentru respectivele companii (aprox. 10.000 locuri de munca).

5. Modalitati pentru atragerea surselor in vederea achizitiei deficitului de 500.000 certificate EUA

Societatea CET Govora S.A. a achizitionat din surse proprii si din PNI un numar de 379.000 de certificate EUA, necesarul de conformare fiind la data prezentei de 866.000 de certificate EUA.

CET Govora S.A. a intreprins demersuri pentru achizitionarea a inca 366.000 de certificate EUA, estimand surse proprii (disponibilitati din contul curent), precum si creantele de incasat de la Chimcomplex S.A. Borzesti si Ciech Soda Romania.

Chiar si in acest conditii mai este necesara achizita unui numar de 500.000 de certificate EUA, pe care CET Govora intentioneaza sa le achizitioneze fie pe piata SPOT, fie prin imprumut.

Despre aceasta situatie, CET Govora a instiintat Guvernul Romaniei - Primul Ministru, Camera Deputatilor, Parlamentul Romaniei - Senat, Ministerul Economiei, Ministerul Energiei si Ministerul Dezvoltarii Regionale si Administratiei Publice, solicitand astfel sprijinul in vederea conformarii pentru anul 2018.

CET Govora a declarat si a achitat la termenele de plata obligatiile la Bugetul de Stat nascute dupa data de 09.05.2016, data deschiderii procedurii insolventei.

Astfel, in perioada 09.05.2016 – 31.01.2019, CET Govora a achitat obligatii la Bugetul de Stat in suma totala de 198 milioane lei, la care se adauga suma de 8,86 milioane lei reprezentand ratele de plati din planul de reorganizare.

Conform Planului de Reorganizare al CET Govora, atat creantele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferinta, cat si creantele creditorilor bugetari vor fi achitate in proportie de 100%, conform esalonarii din Programul de plati, fara ca prin aceasta modificare de plan sa se aduca diminuari de creante.

Pentru achizitionarea certificatelor EUA aferente anului 2018 CET Govora are in vedere:

1. negocierea cu principalii clienti a platii anticipate in 02.04.2019 a contravalorii cantitatii de certificare EUA aferente livrarilor de energie termica din lunile aprilie 2019, mai 2019 si iunie 2019, din care se pot achizitiona aproximativ 120.000 certificate EUA;

2. incasarea facturii aferenta livrarilor de energie termica la Ciech Soda Romania din luna aprilie 2019 cu 30 de zile fata de scadenta, din care se pot achizitiona aproximativ 150 0000 certificate EUA;
3. imprumutul unei cantitati de 100.000 certificate EUA de la o firma detinatoare, Imprumutul se va garanta cu alocarea gratuita de certificate EUA aferenta anului 2019 care va fi alocata in luna februarie 2020 sau cu activele CET Govora aflate in garantie la Complexul Energetic Oltenia, dupa stingerea creantei acestui creditor;
4. amanarea obligatiilor CET Govora rezultate din Contractul nr. 18081/ 1767 /15. 05. 2018 de executare a obiectivului de investitii „Desulfurarea gazelor de ardere evacuate de la cazanele pe carbune C5 si C6, parte din instalatia de ardere numarul 2 a CET Govora, pentru conformarea la cerintele legislatiei de mediu” incheiat cu Asocierea SC Elsaco Electronic SRL – Botosani Romania si Dosan Lentjes GmbH - Ratingen Germania;
5. amanarea platilor obligatiilor la Bugetul de Stat aferente lunilor Ianuarie 2019, Februarie 2019 si Martie 2019, astfel:

Obligatii aferente lunii	Termen de plata	Data propunere plata
Ianuarie 2019	25.02.2019	25.05.2019
Februarie 2019	25.03.2019	25.06.2019
Martie 2019	25.04.2019	25.07.2019

Plata sumelor din tabelul de mai sus urmeaza a fi efectuata din incasarile facturilor de energie electrica si termica aferente livrarilor din perioada ulterioara datei de 30.04.2019, societatea nemaiaivand presiune asupra fluxului de numerar pentru achizitionarea de certificate EUA dupa conformare

6. amanarea platilor corespunzatoare Ratei 3 din Programul de Plati in suma de 8,242,099.69 lei cu scadenta in data de 18.04.2019 prin majorarea urmatoarelor 9 transe de plati, fara a aduce atingere cuantumului creantelor ramase de plata prin raportare la planul de reorganizare confirmat cat si termenului final de plata.

6. Prezentarea constituirii garantiei pentru imprumutul sau cumpararea de certificate EUA

Complexul Energetic Oltenia detine o creanta garantata cu imobilul „Teren, drum acces si de legatura incinta CET Slatina, conducta de apa bruta, antestatie CF Slatina, statie de tratare chimica apa bruta” in suma de 2,25 milioane lei. CET Govora a achitat suma de 0,38 milioane lei din creanta garantata de 2,25 milioane lei, iar soldul este de 1,87 milioane lei.

Garantia consta in „Teren incinta CET Slatina in suprafata de 414.973,91 mp, avand titlu de proprietate nr. M03 10883 si inscris in CF cu nr. cadastral 50080”. Terenul este situat in strada Poienii nr.1 cu acces din strada Milcovului (strada asfaltata) si dispune de urmatoarele utilitati: energie electrica - la limita, apa - la limita, canalizare - la limita, gaz metan – la limita si cale de acces prin strada Milcov.

Proprietatea dispune de urmatoarele vecinatati:

- Nord - Est: teren proprietatea Primăriei Slatina;
- Nord - Vest : S.C. Vlad Construct S.R.L., S.C. Romprefabricate S.R.L.;
- Sud - Vest: teren proprietatea Primăriei Slatina, acces strada Milcov;
- Est: teren proprietatea Primăriei Slatina.

Conform raportului de evaluare întocmit de Darian DRS SA, valoarea de piață a terenului ipotecat este de 6,07 milioane lei fără TVA.

Terenul ipotecat împreună cu celelalte active libere de garanții de pe teritoriul județului Olt pot constitui garanția în valoare de 7,32 milioane lei pentru împrumutul sau cumpărarea de certificate EUA.

Pentru constituirea acestei garanții este necesară eliberarea de sub ipotecă a „Terenului incintă CET Slatina în suprafață de 414.973,91 mp, având titlu de proprietate nr. M03 10883 și înscris în CF cu nr. cadastral 50080” prin achitarea sumei de 1,87 milioane lei către Complexul Energetic Oltenia în 30 de zile de la aprobarea modificării Planului de Reorganizare al CET Govora conform art. 139 alin. 1 lit. E din Legea nr. 85/2014.

7. Distribuirea, tratamentul creanțelor și categoriile de creanțe care votează planul de reorganizare modificat.

Prezentul Plan de reorganizare nu modifică cuantumul creanțelor asumate de CET Govora S.A. prin planul de reorganizare confirmat de judecătorul sindic prin sentința civilă nr. 1196/18.07.2018, prin raportare la creanțele aflate în sold la data confirmării prezentului plan și nu modifică termenul final de realizare, respectiv 18.06.2021.

Plata creanțelor se va efectua conform Programului de plăți modificat astfel cum acesta este prezentat în Anexa nr. 1

Următoarele creanțe, constituite în categorii distincte participă la votul planului de reorganizare modificat:

- creanțe care beneficiază de drepturi de preferință:

	Creditor	Creanța rămasă de plată prin raportare la plățile efectuate în baza planului de reorganizare aprobat și confirmat (lei)
1	Alpha Bank Romania SA	31,337,164.53
2	ANAF - Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	5,546,801.00
3	COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA S.A.	1,875,000.00
4	STATUL ROMÂN PRIN MINISTERUL FINANTELOR PULICE reprezentat prin ANAF - Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	5,833,805.00
Total creanțe - art. 159 pct. 3		44,592,770.53

- creanțe bugetare:

	Creditor	Creanța rămasă de plată prin raportare la plățile efectuate în baza planului de reorganizare aprobat și confirmat (lei)
--	----------	--

1	ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	3,982,800.00
2	ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	28,559,099.00
3	AUTORITATEA NATIONALA DE REGLEMENTARE IN DOMENIUL ENERGIEI (ANRE)	376,923.32
4	AUTORITATEA NATIONALA DE REGLEMENTARE PENTRU SERVICIILE COMUNITARE DE UTILITATI PUBLICE - A.N.R.S.C.	23,731.38
5	CONSILIUL JUDETEAN VALCEA	70,584.49
6	MUNICIPIUL RAMNICU VALCEA - DIRECTIA ECONOMICO-FINANCIARA	203,825.00
7	PRIMARIA SLATINA	177,912.00
8	STATUL ROMAN PRIN MINISTERUL FINANTELOR PULICE reprezentat prin ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	4,433,349.66
Total creante - art. 161 pct. 5		37,828,224.85

Creantele nascute in procedura reorganizarii judiciare vor fi platite conform documentelor din care rezulta, nefiind necesara inscrierea la masa credala.

Planul de reorganizare votat de creditorii CET Govora S.A. in data de 28.06.2018 si confirmat de judecatorul-sindic prin sentinta civila nr. 1196/18.07.2018 este modificat corespunzator si va fi aplicat si interpretat in mod unitar tinand cont de prezentele modificari.

Orice alte mentiuni din:

- Planul de reorganizare confirmat de judecatorul-sindic prin sentinta civila nr. 1196/18.07.2018,

care sunt in contradictie cu prezentul plan de reorganizare modificat, vor fi interpretate tinand cont de prezentele modificari.

Administrator Judiciar,
Euro Insol SPRL

Practician Coordonator

Adrian Murteanu-Lazar



Anexa 1 - Programul de plata a creantelor debitoare CET Govora S.A.

Practician in insolventa

Av. Alexandru Scarlat

Anexa 1 - Programul de plata a creantelor debitoarei CET Govora SA

Nr. Crt	Creditor	Creanta ramasa de plata prin rapoartare la platile efectuate in baza planului de reorganizare aprobat si confirmat	Anexa 1 - Programul de plata a creantelor debitorilor												Total distribuiti	Observatii
			18 aprilie 2019	Termen maxim de plata 18 Iulie 2019	Termen maxim de plata 18 aprilie 2020	Termen maxim de plata 18 Iulie 2020	Termen maxim de plata 18 octombrie 2020	Termen maxim de plata 18 Ianuarie 2021	Termen maxim de plata 18 aprilie 2021	Termen maxim de plata 18 Iulie 2021						
I DISTRIBUIRI CREANTE CATRE CREDITORI BENEFICIARI AI UNEI CAUZE DE PREFERINTA - art. 159 pct. 3:																
1	Alpha Bank Romania SA	31,337,164.53	0	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,907	3,481,908.53	31,337,164.53			
2	ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	5,546,801.00	0	616,311	616,311	616,311	616,311	616,311	616,311	616,311	616,311	616,313	5,546,801.00			
3	COMPLEXUL ENERGETIC OLTEA S.A.	1,875,000.00	0	1,875,000	0	0	0	0	0	0	0	0	1,875,000.00	creanta ramasa de plata in suma de 1,875,000 lei se achita in termen de 30 de zile de la confirmarea reorganizare conform art. 139 alin. 1 lit. E din Legea nr. 85/2014 tinand cont de justificarile mentionate in planul modificat		
4	STATUL ROMAN PRIN MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE reprezentat prin ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	5,833,805.00	0	648,201	648,201	648,201	648,201	648,201	648,201	648,201	648,201	648,197	5,833,805.00			
Total distribuiti creante - art. 159 pct. 3		44,592,770.53	0.00	6,621,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,419.00	4,746,418.53	44,592,770.53			
II DISTRIBUIRI CREANTE BUGETARE - art. 161 pct. 5:																
1	ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	3,982,800.00	0	442,533	442,533	442,533	442,533	442,533	442,533	442,533	442,533	442,536	3,982,800.00			
2	ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	28,559,099.00	0	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,233	3,173,235	28,559,099.00			
3	AUTORITATEA NATIONALA DE REGLEMENTARE IN DOMENIUL ENERGIEI (ANRE)	376,923.32	0	41,880	41,880	41,880	41,880	41,880	41,880	41,880	41,880	41,883.32	376,923.32			
4	AUTORITATEA NATIONALA DE REGLEMENTARE PENTRU SERVICIILE COMUNITARE DE UTILITATI PUBLICE - A.N.R.S.C.	23,731.38	0	2,637	2,637	2,637	2,637	2,637	2,637	2,637	2,637	2,635.38	23,731.38			
5	CONSILIUL JUDETEAN VALCEA	70,584.49	0	7,843	7,843	7,843	7,843	7,843	7,843	7,843	7,843	7,840.49	70,584.49			

Nr. Crt	Creditor	Creanta ramasa de plata prin raportare la platile efectuate in baza planului de reorganizare aprobat si confirmat	Termen maxim de plata										Total distribuiti	Observatii
			18 aprilie 2019	18 Iulie 2019	Termen maxim de plata 18 octombrie 2019	Termen maxim de plata 18 Ianuarie 2020	Termen maxim de plata 18 aprilie 2020	Termen maxim de plata 18 Iulie 2020	Termen maxim de plata 18 octombrie 2020	Termen maxim de plata 18 Ianuarie 2021	Termen maxim de plata 18 aprilie 2021	Termen maxim de plata 18 Iulie 2021		
6	MUNICIPIUL RAMNICU VALCEA - DIRECTIA ECONOMICO-FINANCIARA	203.825,00	0	22.647	22.647	22.647	22.647	22.647	22.647	22.647	22.647	22.649	203.825,00	
7	PRIMARIA SLATINA	177.912,00	0	19.768	19.768	19.768	19.768	19.768	19.768	19.768	19.768	19.768	177.912,00	
8	STATUL ROMAN PRIN MINISTERUL FINANTELOR PULICE reprezentat prin ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	4.433.349,66	0	492.594	492.594	492.594	492.594	492.594	492.594	492.594	492.594	492.597,66	4.433.349,66	
Total distribuiti restante - art. 161 pct. 5		37.828.224,85	0,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.135,00	4.203.144,85	37.828.224,85	
TOTAL GENERAL		82.420.995,38	0,00	10.824.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.554,00	8.949.563,38	82.420.995,38	

