

# Bird & Bird

## Czech Republic & LEX

### COVID

#### *Statutory Measures in Insolvency Law* *Opatření v insolvenčním právu*

Karanténa, zastavení provozů, pokles příjmů a související negativní dopady pandemie nemoci COVID-19 i na dosud standardně fungující a zdravé společnosti přiměly českou vládu reagovat na tuto situaci a připravit zákonná opatření ke zmírnění těchto dopadů (tzv. Lex Covid), a to i v oblasti insolvenční. Většina těchto změn je pouze přechodné povahy, v souvislosti s trváním mimořádných opatření přijatých orgány veřejné moci při pandemii nemoci COVID-19. Lex Covid stanovující níže uvedené změny již prošel legislativním procesem a je účinný od 24. dubna 2020.

Současné nastavení insolvenčního práva nezohledňuje přechodnou povahu platební neschopnosti podnikatelů způsobenou aktuální pandemií. Očekává se, že po ukončení mimořádných opatření a opětovném nastartování byznysu podnikatelé budou schopni obnovit své provozování a zachovat pracovní místa. Přílišná striktnost stávajících insolvenčních pravidel by tak v současné chvíli mohla vést ke kolapsu nejen podnikatelského sektoru, ale i justičního systému.

Jaké nejdůležitější změny přinese Lex Covid do českých insolvenčních?

#### Insolvenční návrhy

Insolvenční zákon stanovuje, že podnikatel (právnícká či fyzická osoba) je povinen podat insolvenční návrh bez zbytečného odkladu poté, co se dozvěděl nebo při náležitě péči měl dozvědět o svém úpadku. Přechodná či druhotná platební neschopnost podnikatelů způsobená výrazným poklesem či výpadkem příjmů v důsledku pandemie přitom může vést k úpadku a podnikatelé a členové statutárních orgánů společností by měli podat insolvenční návrh. Porušení povinnosti podat insolvenční návrh je přitom sankcionováno odpovědností za škodu, která byla věřiteli způsobena. Vyloučeny však nejsou ani další zákonné sankce vůči členům

Lockdown, shutdowns, drops in revenue and related negative impacts of the COVID-19 pandemic faced by companies even still operating and in a healthy state have prompted the Czech government to respond to this situation and implement statutory measures to mitigate such impacts (the so-called Lex Covid), also in the area of insolvency. Most of such measures are only temporary during the extraordinary measures taken by public authorities during the COVID-19 pandemic. Lex Covid, which brings the below-mentioned changes, has already been enacted and came into force on 24 April 2020.

Current insolvency law does not reflect the temporary nature of businesses' inability to pay their obligations caused by the existing pandemic. It is expected that businesses will be able to restore their operations and preserve jobs once the extraordinary measures are removed and business resumes. The excessive strictness of the existing insolvency rules in the current situation could lead to not only the collapse of the business sector, but the justice system as well.

What are the key changes that Lex Covid brings to Czech insolvency regulations?

#### Insolvency Petitions

Under the Insolvency Act, an entrepreneur (a legal entity or an individual) must file an insolvency petition without any undue delay after it becomes aware of its insolvency or should have become aware of it in the exercise of due care. A company's temporary financial difficulties caused by a significant drop or shortfalls in revenues due to the pandemic could lead to insolvency and the individual entrepreneur or members of a company's statutory body should file an insolvency petition. The breach of the obligation to file the insolvency petition is penalised by the liability for damage caused to a creditor. Moreover, other legal sanctions on the members

statutárních orgánů za porušení péče řádného hospodáře v insolvenční situaci (např. vydání prospěchu získaného ze smlouvy o výkonu funkce či ručení za splnění povinností společnosti podle zákona o obchodních korporacích) či případná trestněprávní odpovědnost.

Od účinnosti Lex Covid je dočasně suspendována povinnost dlužníka podat na sebe insolvenční návrh, a to do uplynutí šesti měsíců od ukončení mimořádných opatření při epidemii, nejpozději však do 31. prosince 2020. Tato změna se nevztahuje na podnikatele, jejichž úpadek nastal již v době před přijetím mimořádných opatření či nebyl způsoben v důsledku okolností souvisejících s mimořádnými opatřeními, které by mu znemožňovaly či ztěžovaly plnit své peněžité závazky.

Vedle úpravy dlužnického insolvenčního návrhu bude rovněž plošně omezena možnost věřitelů podat insolvenční návrh na své dlužníky. K věřitelským insolvenčním návrhům podaným do 31. srpna 2020 insolvenční soudy nebudou přihlížet. To však věřiteli nebrání v tom, aby svá práva uplatňovali jinou právní cestou nebo aby po 31. srpnu 2020 podal nový insolvenční návrh.

## Mimořádné moratorium

Až do 31. srpna 2020 budou moci podnikatelé, kteří nebyli ke 12. březnu 2020 v úpadku, požádat o mimořádné tříměsíční moratorium. Mohou tak učinit před zahájením insolvenčního řízení, nebo po jeho zahájení k návrhu jiné osoby, a to prostřednictvím elektronického formuláře. Podnikatelům by měly zejména pomoci účinky mimořádného moratoria, jako jsou např. nemožnost prohlásit úpadek, pozastavení provádění exekuce či omezení realizace zajištění. Účinky mimořádného moratoria by měly být jinak obdobné, jako jsou u standardního moratoria.

Oproti standardnímu moratoriu budou podmínky vyhlášení mimořádného moratoria jednodušší, neboť nebude vyžadováno doložení souhlasu většiny věřitelů a předložení některých standardně požadovaných dokumentů (např. seznam závazků). Souhlas většiny věřitelů však bude nezbytný k návrhu na prodloužení mimořádného moratoria, přičemž jej lze prodloužit až o tři měsíce. K návrhu na mimořádné moratorium musí dlužník připojit i čestné prohlášení o tom, že (i) je navrhováno v důsledku mimořádných opatření při epidemii; (ii) nebyl ke dni 12. března 2020 v úpadku; (iii) v průběhu dvou měsíců před 12. březnem 2020 ani poté nevyplatil společníkům případně osobám

of the statutory bodies for the breach of the duty of due managerial care in the insolvency situation (e.g., a return of any benefit obtained under the Executive Service Agreement or liability for the fulfilment of the company's obligations under the Business Corporations Act) or potential criminal liability are not excluded.

According to Lex Covid, a debtor's obligation to file an insolvency petition is suspended until six months after the termination of the extraordinary measures imposed in the epidemic, but for not longer than 31 December 2020. This does not apply to businesses whose insolvency occurred before the extraordinary measures were adopted or was not caused by the circumstances related to the extraordinary measures which would make it impossible or excessively difficult to fulfil financial obligations.

In addition to the debtor's insolvency petition, the possibility of creditors filing an insolvency petition against their debtors is broadly restricted. Insolvency courts will disregard all creditors' insolvency petitions filed until 31 August 2020. However, this provision does not prevent a creditor from exercising his rights in another legal way or from filing a new insolvency petition after 31 August 2020.

## The Extraordinary Moratorium

Until 31 August 2020, businesses which were not insolvent as at 12 March 2020 will be able to apply for the extraordinary three months' moratorium. Debtors may apply via electronic form prior to the commencement of the insolvency proceedings, or after its initiation by a third party. In particular, the effects of the extraordinary moratorium, such as the impossibility to declare insolvency, a suspension of enforcement proceedings or restrictions on realisation of collateral should help businesses. Other effects of the extraordinary moratorium should be similar to those of the standard moratorium.

Unlike the standard moratorium, the conditions for a declaration of the extraordinary moratorium will be much simpler as evidence of the consent of the creditors' majority or submission of some of the documents usually requested (e.g., a list of debts) will not be required. However, the proposal for the extension of the extraordinary moratorium by up to three months will be subject to the consent of the creditors' majority. A debtor must also enclose an affidavit with the application stating that: (i) the extraordinary moratorium is proposed due to the extraordinary measures imposed in the epidemic; (ii) the debtor was not insolvent as at 12 March 2020; (iii) within two months before 12 March 2020 or after

jimi ovládaným nebo je ovládajícím ani členům orgánu mimořádné podíly na zisku, ani mezi ně jinak nerozdělil vlastní zdroje a ani jim neposkytl jiné mimořádné plnění včetně předčasného splacení úvěrů či zápůjček, nebo že bylo veškeré takto poskytnuté plnění vráceno; a (iv) všechny v návrhu obsažené údaje jsou pravdivé.

Dlužník je oprávněn přednostně hradit závazky bezprostředně související se zachováním provozu, které vznikly po vyhlášení moratoria. Po podání návrhu na mimořádné moratorium je však povinen vyvinout úsilí, aby věřitelé byli uspokojeni v co nejvyšší míře, a je povinen dát přednost společnému zájmu věřitelů před vlastními zájmy i před zájmy jiných osob. Ani omezení plynoucí z insolvenčního zákona ve vztahu k nakládání s majetkovou podstatou nebrání dlužníkovi po dobu trvání mimořádného moratoria v tom, aby využil veřejné podpory poskytované podnikatelům ke zmírnění dopadů nemoci COVID-19.

## Reorganizace a oddlužení

Dlužníci, jejichž reorganizační plán byl pravomocně schválen ke 12. březnu 2020, budou oprávněni požádat soud o dočasné přerušování plnění reorganizačního plánu trvající do uplynutí šesti měsíců od ukončení mimořádných opatření při epidemii, nejpozději však do 31. prosince 2020. Pokud bude přerušování soudem schváleno, nelze po tuto dobu přeměnit reorganizaci v konkurs z důvodu neplnění podstatných povinností stanovených reorganizačním plánem.

Lex Covid se dále dotýká dlužníků, jejichž úpadek je řešen oddlužením plněním splátkového kalendáře. Dlužníci, jejichž úpadek byl prohlášen před 31. květnem 2019 (tj. před účinností tzv. oddlužovací novely), by měli být nově chráněni například tím, že nesplnění podstatné části splátkového kalendáře převážně způsobené v důsledku okolností souvisejících s mimořádným opatřením při epidemii nebude důvodem zrušení schváleného oddlužení. Insolvenční soudy budou dále oprávněny osvobodit dlužníky od placení pohledávek zahrnutých do oddlužení. Dlužník musí prokázat, že nedosažení stanovené prahové hodnoty plnění nezavinil, a to například pokud mu bylo znemožněno nebo podstatně ztěženo podmínky oddlužení plnit v důsledku mimořádných opatření při epidemii.

this date, the debtor neither paid out any extraordinary dividends to shareholders, entities controlled by shareholders or controlling them, or members of corporate bodies, nor otherwise distributed own resources or provided to such parties any exceptional performance, including early repayment of a credit or loan, or that such provided performance has been returned back to the debtor; and (iv) all the information contained in the filings is true.

The debtor is entitled to pay, with a priority, the obligations directly related to the maintenance of the operations that occurred after the moratorium was declared. Once the proposal for the extraordinary moratorium is submitted, the debtor is, however, obliged to make all efforts to satisfy the creditors to the greatest possible extent, and to give priority to the creditors' common interest over his own interest and those of third parties. During the extraordinary moratorium, none of the restrictions imposed by the Insolvency Act in relation to the disposal of estate prevent the debtor from using the public aid for businesses to mitigate the effects of COVID-19.

## Reorganisation and Debt Relief

The debtors, whose reorganisation plan was approved before 12 March 2020, will be entitled to request a court to temporarily suspend the performance of the reorganisation plan for a period of six months after the termination of the extraordinary measures imposed in the epidemic, but only until 31 December 2020. If the suspension is approved by the court, the reorganisation cannot be turned into bankruptcy during this period due to the non-compliance with substantial obligations set out in the reorganisation plan.

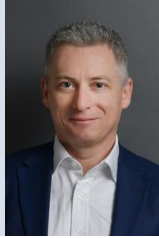
Lex Covid also affects debtors whose insolvency is solved by debt relief in the form of a payment schedule. The debtors, whose insolvency was declared before 31 May 2019 (i.e., prior to the effectiveness of the so-called debt relief amendment), should be newly protected. For instance, in situations where a failure to comply with a substantial part of the payment schedule – caused by the circumstances related to extraordinary measures imposed in the epidemic – will not be a reason for the termination of the approved debt relief. Insolvency courts will also be entitled to exempt debtors from paying off their debts included in the debt relief. A debtor must prove that he/she has not caused the failure to meet the required thresholds, for example if it were impossible or excessively difficult to meet the conditions of the debt relief due to the extraordinary measures imposed in the epidemic.

## Contact Us/ Kontaktujte nás

Ivan Sagál

Partner

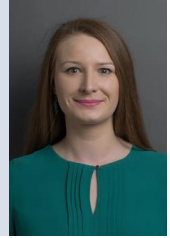
Tel: +420226030509  
ivan.sagal@twobirds.com



Gabriela Malá

Associate

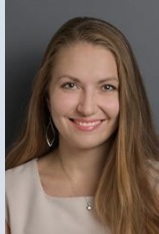
Tel: +420226030523  
gabriela.skvarekova@twobirds.com



Kristýna Opolzerová

Junior Associate

Tel: +420226030502  
kristyna.opolzerova@twobirds.com



## twobirds.com

Abu Dhabi & Amsterdam & Beijing & Berlin & Bratislava & Brussels & Budapest & Copenhagen & Dubai & Dusseldorf & Frankfurt & The Hague & Hamburg & Helsinki & Hong Kong & London & Luxembourg & Lyon & Madrid & Milan & Munich & Paris & Prague & Rome & San Francisco & Shanghai & Singapore & Stockholm & Sydney & Warsaw

The information given in this document concerning technical legal or professional subject matter is for guidance only and does not constitute legal or professional advice. Always consult a suitably qualified lawyer on any specific legal problem or matter. Bird & Bird assumes no responsibility for such information contained in this document and disclaims all liability in respect of such information.

This document is confidential. Bird & Bird is, unless otherwise stated, the owner of copyright of this document and its contents. No part of this document may be published, distributed, extracted, re-utilised, or reproduced in any material form.

Bird & Bird is an international legal practice comprising Bird & Bird LLP and its affiliated and associated businesses.

Bird & Bird LLP is a limited liability partnership, registered in England and Wales with registered number OC340318 and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. Its registered office and principal place of business is at 12 New Fetter Lane, London EC4A 1JP. A list of members of Bird & Bird LLP and of any non-members who are designated as partners, and of their respective professional qualifications, is open to inspection at that address.