



Modelle der Fahrzeugfinanzierung

Dr. Ute Jasper
Rechtsanwältin



Neue Züge für die Eisenbahnen

**Wirtschaftskammer Österreich,
17.09.2013**

Modelle der Fahrzeugfinanzierung im SPNV in Deutschland

Hintergrund

Ziele der Aufgabenträger

Modellüberblick

Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Hintergrund

Aufgabenträger

Anlass: Finanzkrise

Fahr-
zeug-
finan-
zierung
teuer
bis
un-
möglich

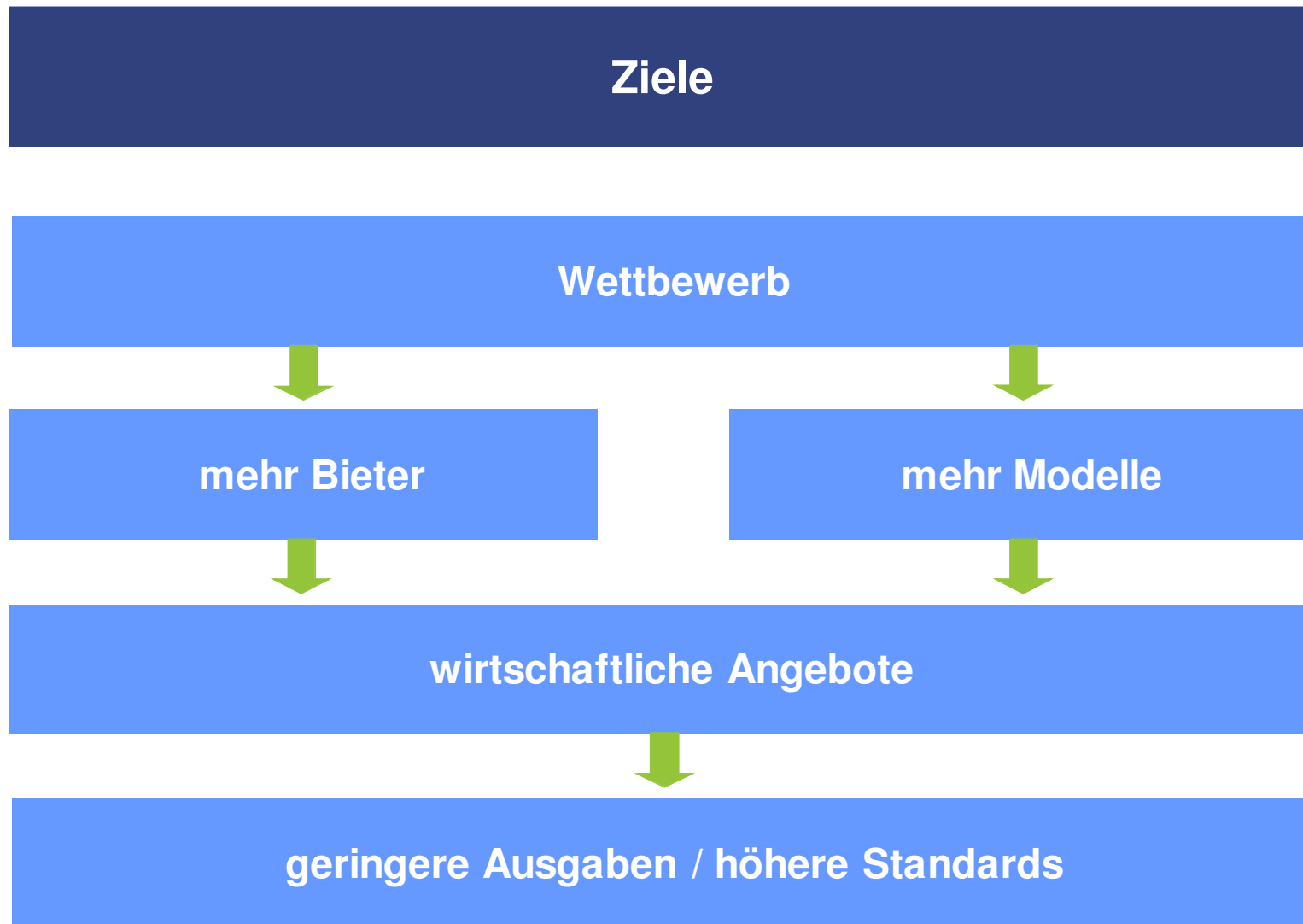
Wett-
bewerb
gefähr-
det


günstige
Zinsen
für die
öffent-
liche
Hand

Hersteller

- Interesse an **Wartung und Instandhaltung**
- gute Erfahrungen mit **Lebenszyklusmodellen im Ausland**

- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile



- Hintergrund
-  Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Erprobte Finanzierungsmodelle

- ➔ Aufgabenträgerpool
- ➔ Wiedereinsatzgarantie
- ➔ Kapitaldienstgarantie
- ➔ VRR-Modell



Finanzierungs-
risiken auf
Aufgabenträger
verlagert

in Entwicklung

- ➔ RRX Modell
- ➔ S-Bahn Berlin Modell

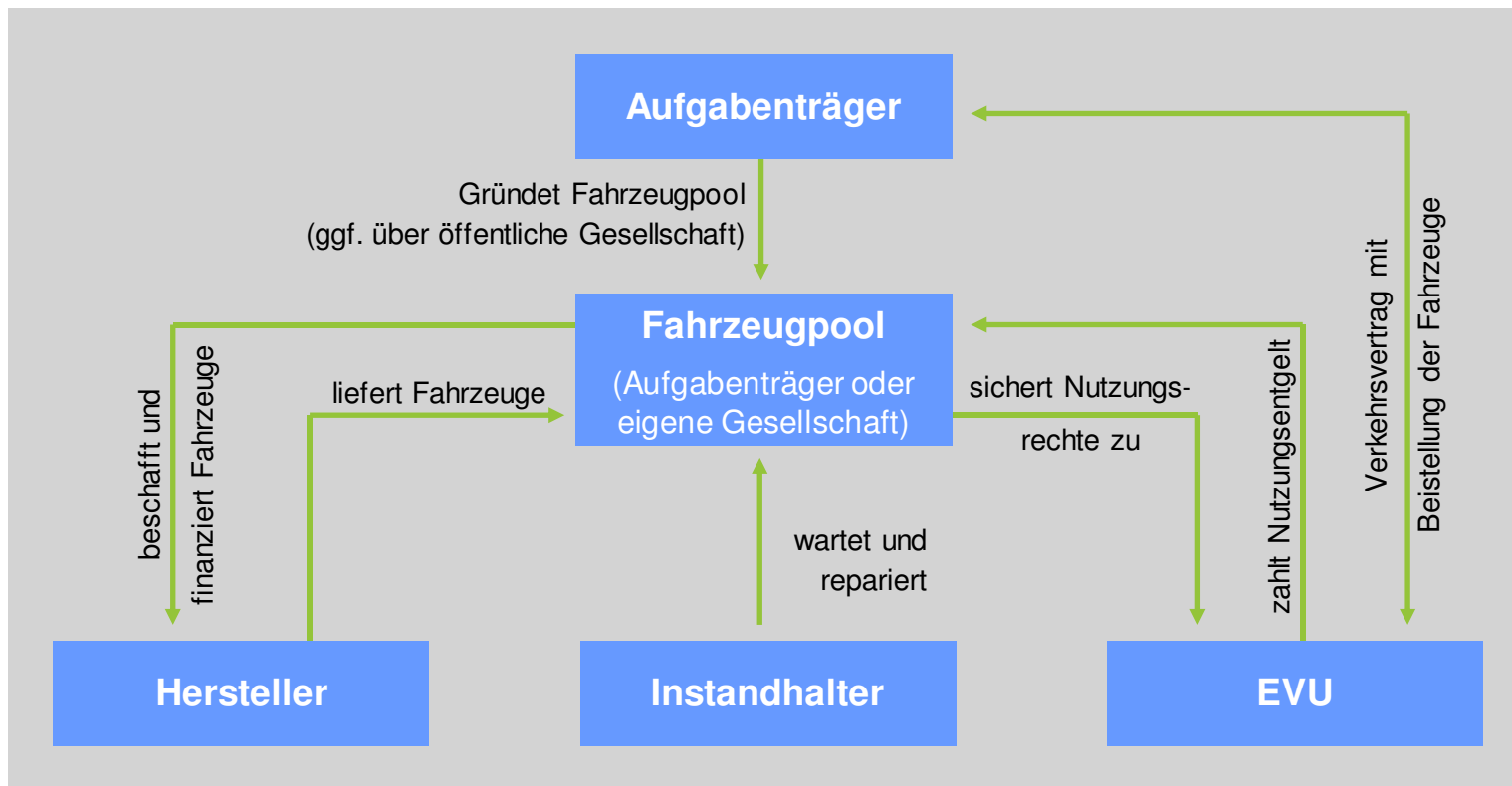


Lebenszyklus-
ansatz wegen
einheitlicher
Fahrzeuge

**zusätz-
lich:
Misch-
Modelle**

- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Aufgabenträgerpool



Hintergrund

Ziele der Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile Aufgabenträgerpool

Vorteile:

- ➔ Durchtauschbarkeit der Fahrzeuge möglich
- ➔ finanzielle Vorteile durch Fahrzeugfinanzierung und Übernahme des Restwertrisikos
- ➔ gute Preise durch Verbesserung des Wettbewerbs

Nachteile:

- ➔ höherer Zeitbedarf für die Vorbereitung und Durchführung des Vergabeverfahrens
- ➔ höherer organisatorischer Aufwand
- ➔ höhere technische Risiken
- ➔ Schnittstellen zwischen Hersteller, Instandhalter und EVU

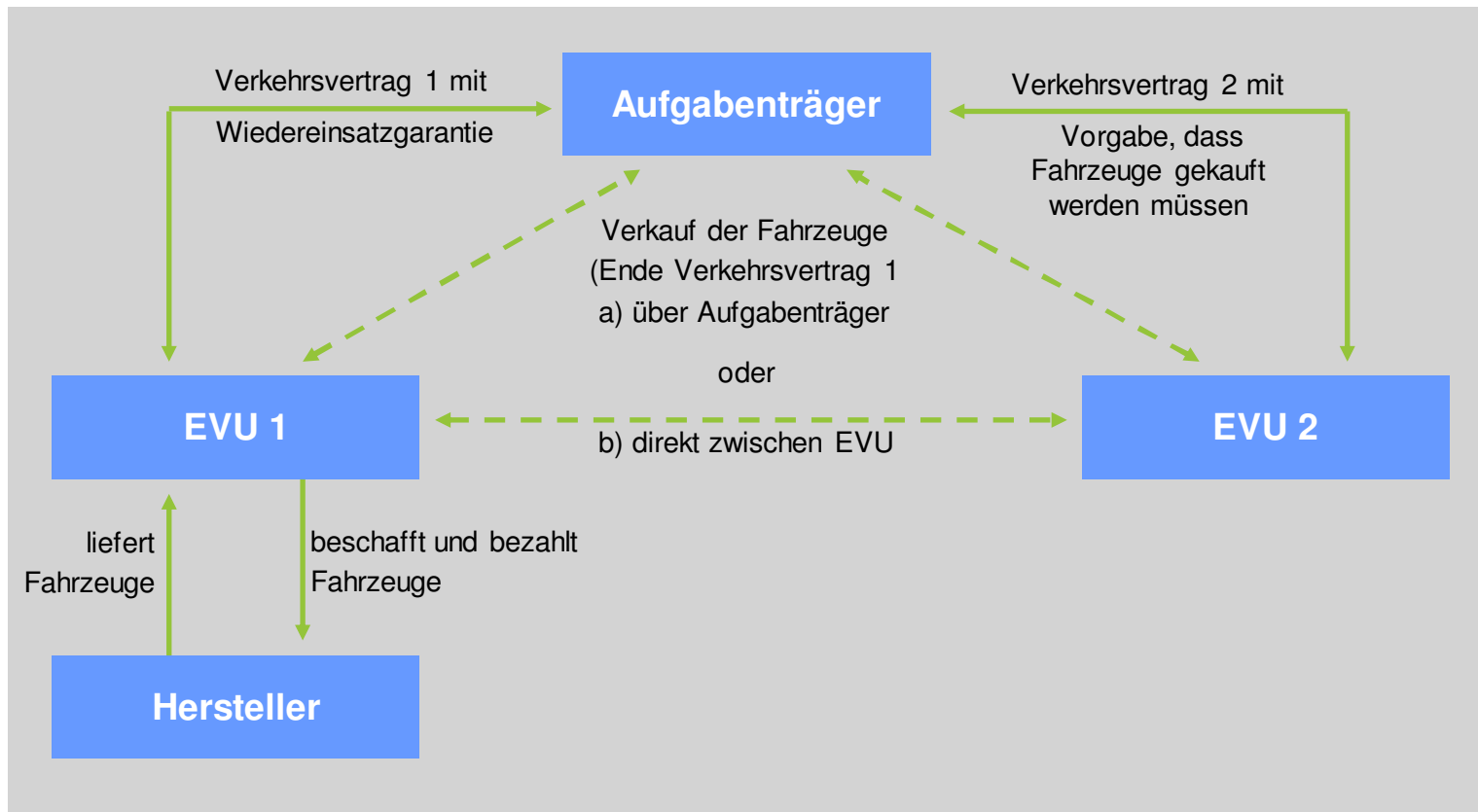
Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

Wiedereinsatzgarantie



- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile Wiedereinsatzgarantie

Vorteile:

- ➔ finanzielle Vorteile durch Übernahme des Restwertrisikos
- ➔ günstige Preise durch bessere Wettbewerbssituation

Nachteile:

- ➔ kein Zinsvorteil, da Finanzierung beim EVU bleibt
- ➔ Wettbewerb nur wenig verbessert
- ➔ erhöhte technische Risiken durch Übergang der Fahrzeuge von EVU 1 auf EVU 2
- ➔ hohe rechtliche Komplexität wegen Insolvenz Risiken
- ➔ Durchtauschbarkeit nicht gegeben
- ➔ aufschiebend bedingter Kauf im Crashfall mit allen Folgen für Controlling, Sicherheiten etc.
- ➔ Umsatzsteuerrisiko bei Erwerb der Fahrzeuge

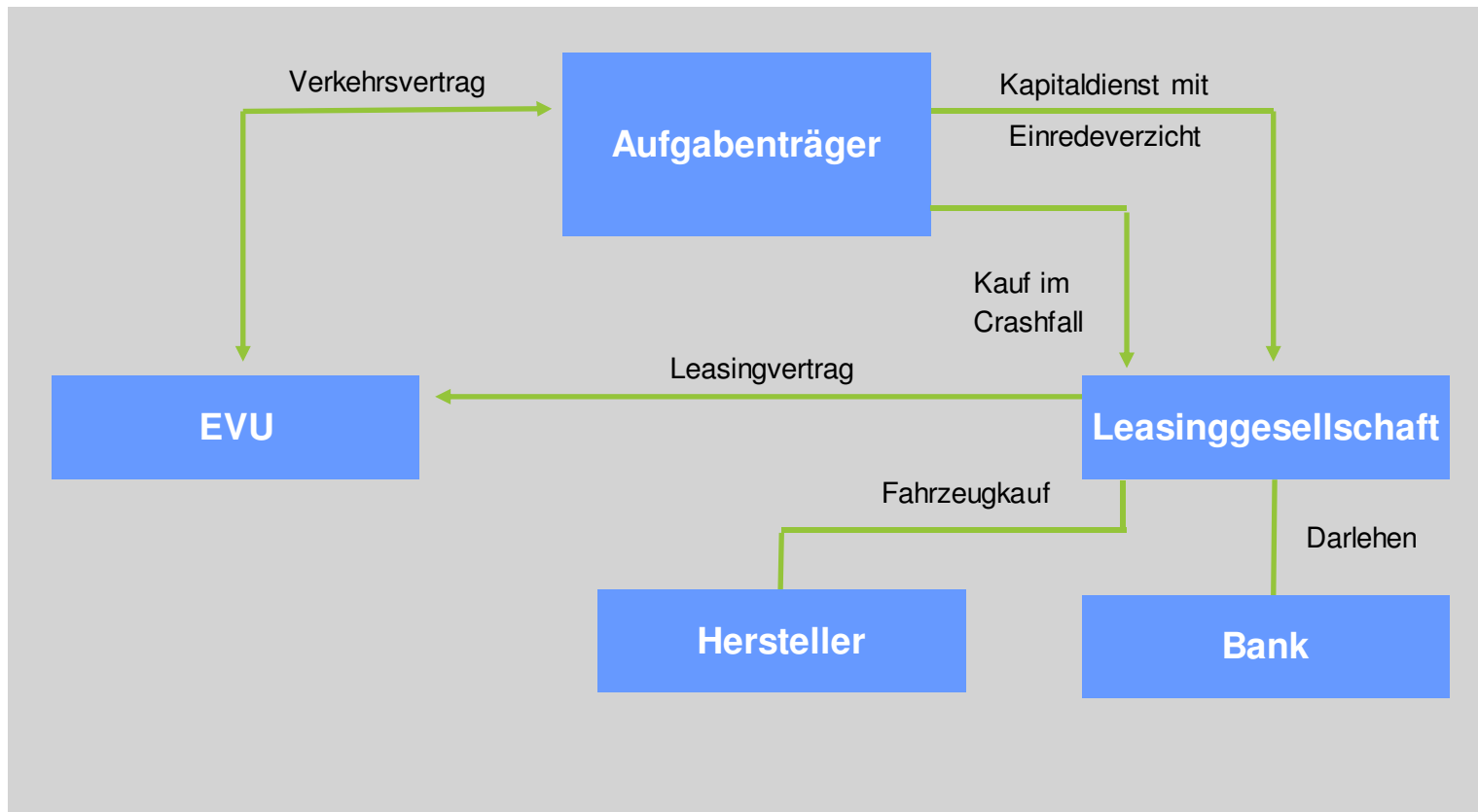
Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

Kapitaldienst-Garantie



- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile Kapitaldienst-Garantie

Vorteile:

- ➔ finanzielle Vorteile durch Finanzierung
- ➔ günstigere Preise durch Verbesserung des Wettbewerbs
- ➔ kein Eigentum?

Nachteile:

- ➔ hohe rechtliche Komplexität, wegen Insolvenzrisiken und Bietergemeinschaft
- ➔ Durchtauschbarkeit nicht gegeben
- ➔ Risiken bei Verkehrsvertrag II: Umsatzsteuer, OLG Celle

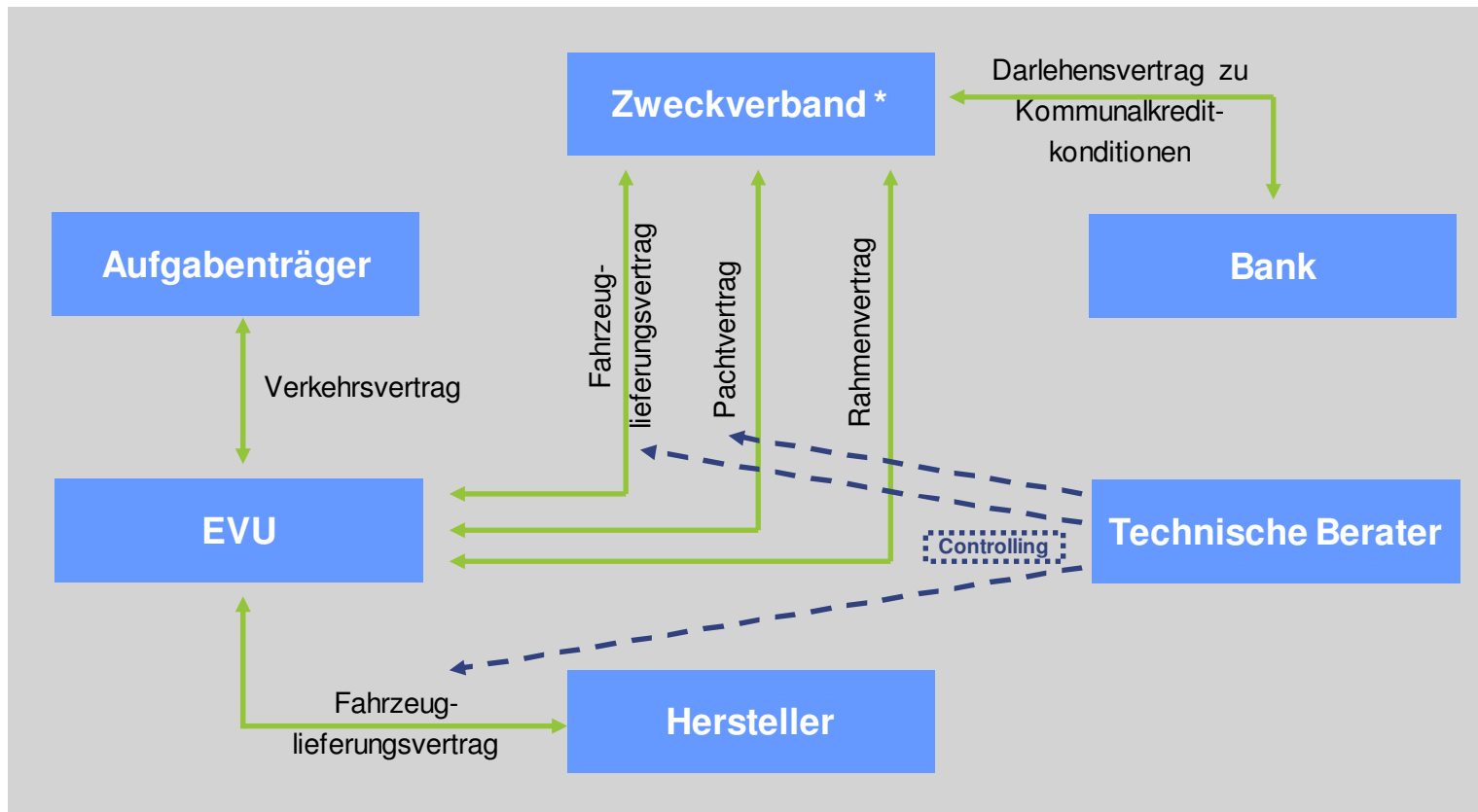
Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

VRR-Modell



- Hintergrund
- Ziele der Auftragenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile VRR-Modell

Vorteile:

- ➔ finanzielle Vorteile durch Finanzierung und durch Übernahme Restwertrisiko
- ➔ günstigere Preise durch Verbesserung des Wettbewerbs
- ➔ Sicherheit in der Insolvenz durch Fahrzeugeigentum
- ➔ Zeitbedarf, organisatorischer Aufwand und technische Komplexität im Vergleich zum Aufgabenträgerpool geringer

Nachteile:

- ➔ erhöhte technische Risiken
- ➔ rechtliche Komplexität, da Aufgabenträger Eigentümer der Fahrzeuge wird

Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

Erprobte Finanzierungsmodelle

- ➔ Aufgabenträgerpool
- ➔ Wiedereinsatzgarantie
- ➔ Kapitaldienstgarantie
- ➔ VRR-Modell



Finanzierungs-
risiken auf
Aufgabenträger
verlagert

in Entwicklung

- ➔ RRX Modell
- ➔ S-Bahn Berlin Modell

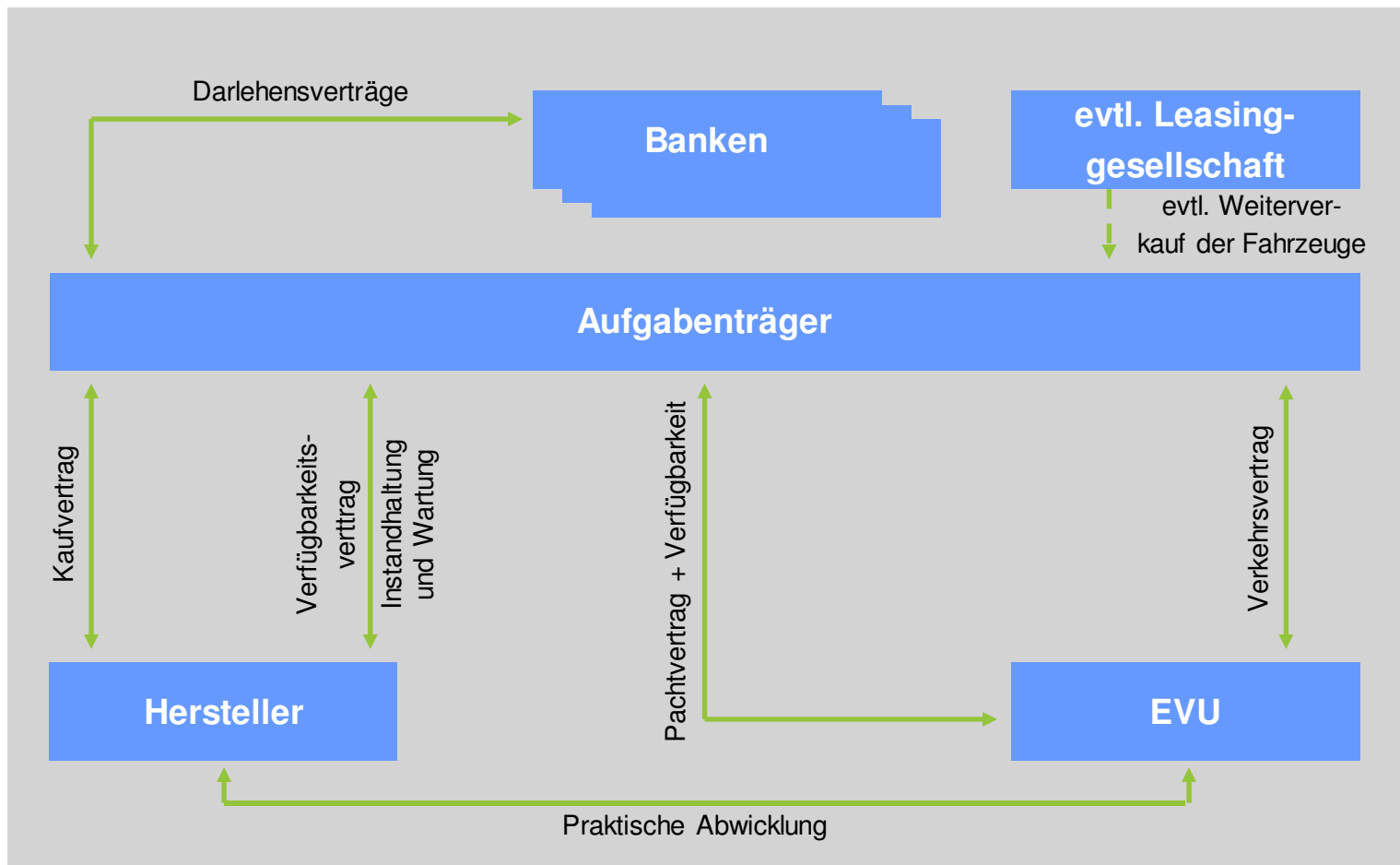


Lebenszyklus-
ansatz wegen
einheitlicher
Fahrzeuge

**zusätz-
lich:
Misch-
Modelle**

- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

RRX-Modell mit Eigentum und Darlehen



Hintergrund

Ziele der Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile RRX-Modell

Vorteile:

- ➔ finanzielle Vorteile durch Finanzierung, Übernahme des Restwerttrisikos und Lebenszyklusansatz
- ➔ günstige Preise durch bessere Wettbewerbssituation
- ➔ Durchtauschbarkeit der Fahrzeuge
- ➔ Insolvenzfestigkeit durch Fahrzeugeigentum
- ➔ bessere Fahrzeuge durch Lebenszyklusansatz

Nachteile:

- ➔ kein Wettbewerb der Modelle
- ➔ erhöhter organisatorischer Aufwand
- ➔ hohe technische Risiken und Komplexität
- ➔ Schnittstellen zwischen Hersteller und EVU

Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

Modell S-Bahn Berlin



- Hintergrund
- Ziele der Aufgabenträger
- Modellüberblick
- Aufbau der Modelle sowie Vor- und Nachteile

Vor- und Nachteile Modell S-Bahn Berlin

Vorteile:

- ➔ Durchtauschbarkeit
- ➔ kein Eigentum?
- ➔ Lebenszyklusansatz

Nachteile:

- ➔ Ausgestaltung unklar
- ➔ kein Wettbewerb der Modelle
- ➔ Komplexität
- ➔ fehlende Sicherheiten ohne Eigentum
- ➔ hoher Aufwand für Bieter
- ➔ Unklarheiten zum Modell

Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile

Fazit

Architektur des Verfahrens und des Modells maßschneidern:

nach Kriterien:

- **Zeit**
- **Geld**
- **Vorgaben wie**
 - **Gebrauchtwagen**
 - **Durchtauschbarkeit**
 - **Verschuldungsgrenze**
 - **Struktur der Aufgabenträger**

Hintergrund

Ziele der
Aufgabenträger

Modellüberblick

- **Aufbau der
Modelle
sowie Vor- und
Nachteile**

Vielen Dank für Ihr Interesse!







Rechtsanwältin Dr. Ute Jasper
Assistentin Yvonne Möller
Telefon + 49 (211) 60055-326
Telefax + 49 (211) 60055-320
E-Mail y.moeller@heuking.de








Georg-Glock-Straße 4
D-40474 Düsseldorf
www.heuking.de



Die Sozietät

-  berät seit 1972
-  mit derzeit neun Büros und
-  weit über 200 spezialisierten Anwälten
-  bundesweit sowie in Brüssel und Zürich

Das Dezernat

-  zählt seit Jahren zu den drei besten Vergabe-Sozietäten
-  berät seit 1991 bei Vergaben, Umstrukturierungen, Großprojekten und Kooperationen der öffentlichen Hand
-  hat mehrere hundert Groß-Projekte von Bund, Ländern und Kommunen und deren Tochtergesellschaften
-  mit einem Volumen von insgesamt mehr als € 20 Mrd. begleitet,
-  ohne dass bisher ein Verfahren erfolgreich angegriffen wurde

Unsere Standorte

