

Timber Financing

*Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und
Holzwirtschaft*



Timber Financing

Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und Holzwirtschaft

- **Begrüssung**
- Vorstellung White Paper
 - Vorüberlegungen
 - Public Markets
 - Private Markets
 - Ausblick & Fazit
- Praxiseinblick

Holz ist in aller Munde

Holz ist wieder in:
Kann der bewährte
Baustoff sogar das
Klima retten?

(NZZ, 2024)

Mass timber: Insuring
the future of
sustainable
construction

(Zurich, 2024)

Holz bindet grosse
Mengen des
Treibhausgases
Kohlendioxid (CO₂).

(Luzerner Kantonalbank, 2025)

Holz gilt als Wunder-
Werkstoff

(NZZ, 2024)

Holzbauten sind im
Trend

(Finanz und Wirtschaft, 2024)

Innovation?



- Holz ist eines der ältesten Baumaterialien der Menschheit
- Was sind die Innovationen?
 - Moderne Holzwerkstoffe wie CLT (Cross Laminated Timber)
 - Modulare Vorfertigung
 - Neue Verbindungstechniken
- Ergebnis
 - Grössere Spannweiten
 - Komplexere Formen
 - Hochhäuser aus Holz
 - Höhere Präzision, Effizienz & Wirtschaftlichkeit

Nachhaltigkeitsleistungen von Holz



Sequestrierung im Wald



Positive
Substitutionseffekte

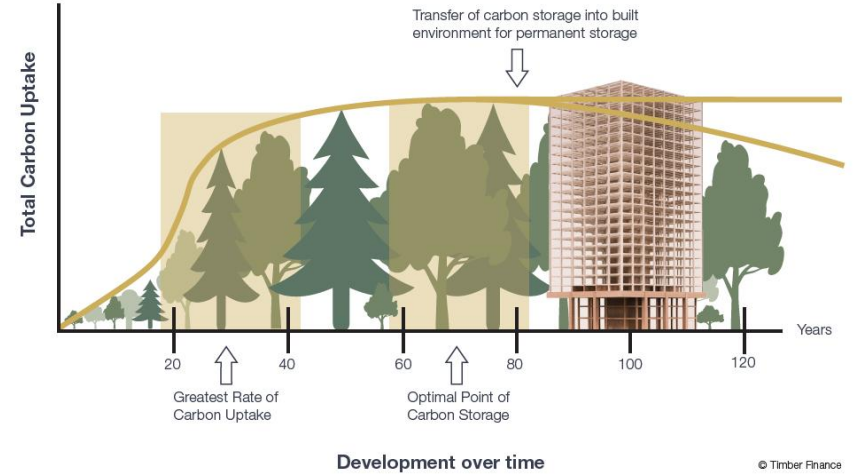
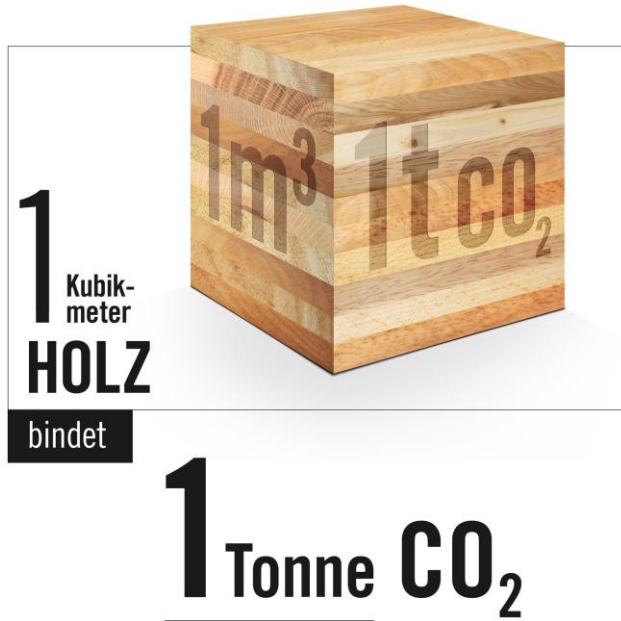


CO₂ Speicherung in
Holzprodukten

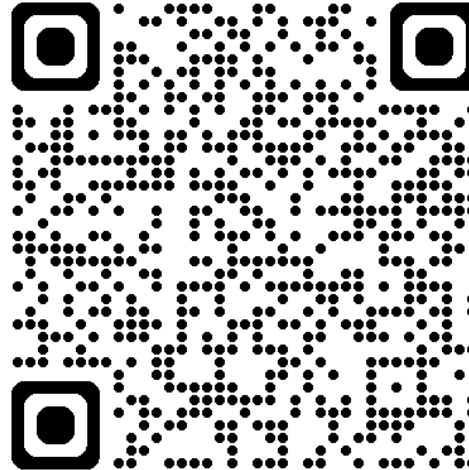
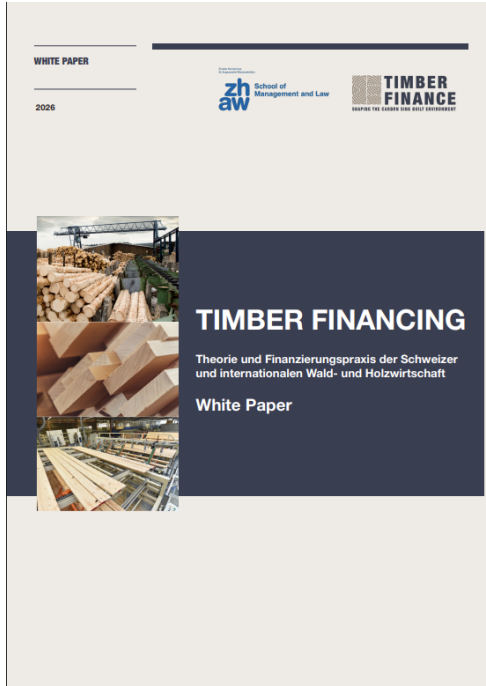
3S+



CO₂ Speicherung und Holz



Was bedeutet das für die Finanzierung?



Dieses Projekt wird realisiert mit Unterstützung des Bundesamtes für Umwelt (BAFU) im Rahmen des Aktionsplans Holz.

Timber Financing

Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und Holzwirtschaft

- Begrüssung
- **Vorstellung White Paper**
 - **Vorüberlegungen**
 - Public Markets
 - Private Markets
 - Ausblick & Fazit
- Praxiseinblick

Finanzierung und Wachstum

Merkmal	Wachstumsunternehmen	Value-Unternehmen
Hauptfinanzierungsquelle	Eigenkapital (VC, PE)	Fremdkapital, Gewinne
Kapitalbedarf	Hoch, wachstumsgetrieben	Geringer, stabil
Renditefokus	Kurssteigerung, Exit	Dividenden, Werterhalt
Risiko	Hoch	Niedrig bis moderat
Investorenprofil	Risikofreudige Investoren	Konservative Investoren

Holzbau und Carbon Capture



- Can carbon removal become a trillion-dollar business? (The Economist, 2023)
- UK to Spend £22 Billion on Carbon Capture Sites (Bloomberg, 2024)
- Climeworks raises CHF 600 million in latest equity round (Climeworks, 2022)

Timber Financing

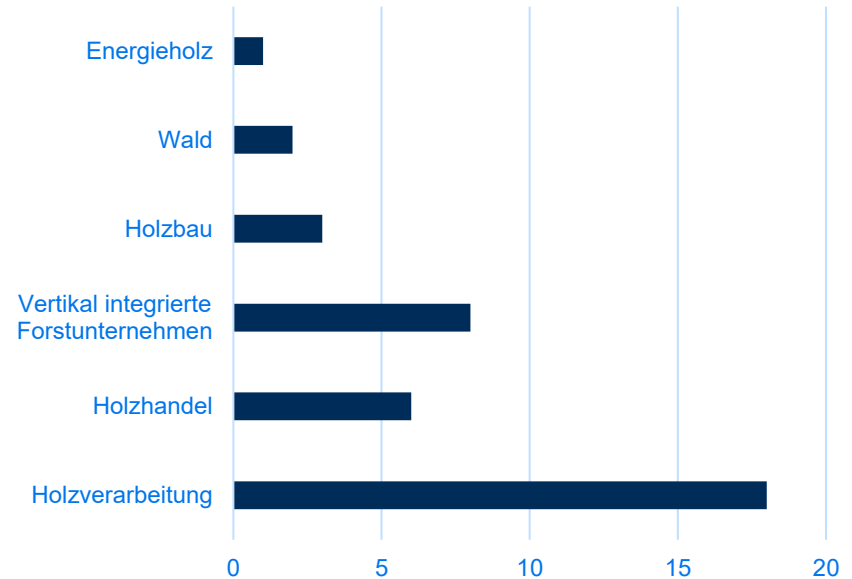
Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und Holzwirtschaft

- Begrüssung
- **Vorstellung White Paper**
 - Vorüberlegungen
 - **Public Markets**
 - Private Markets
 - Ausblick & Fazit
- Praxiseinblick

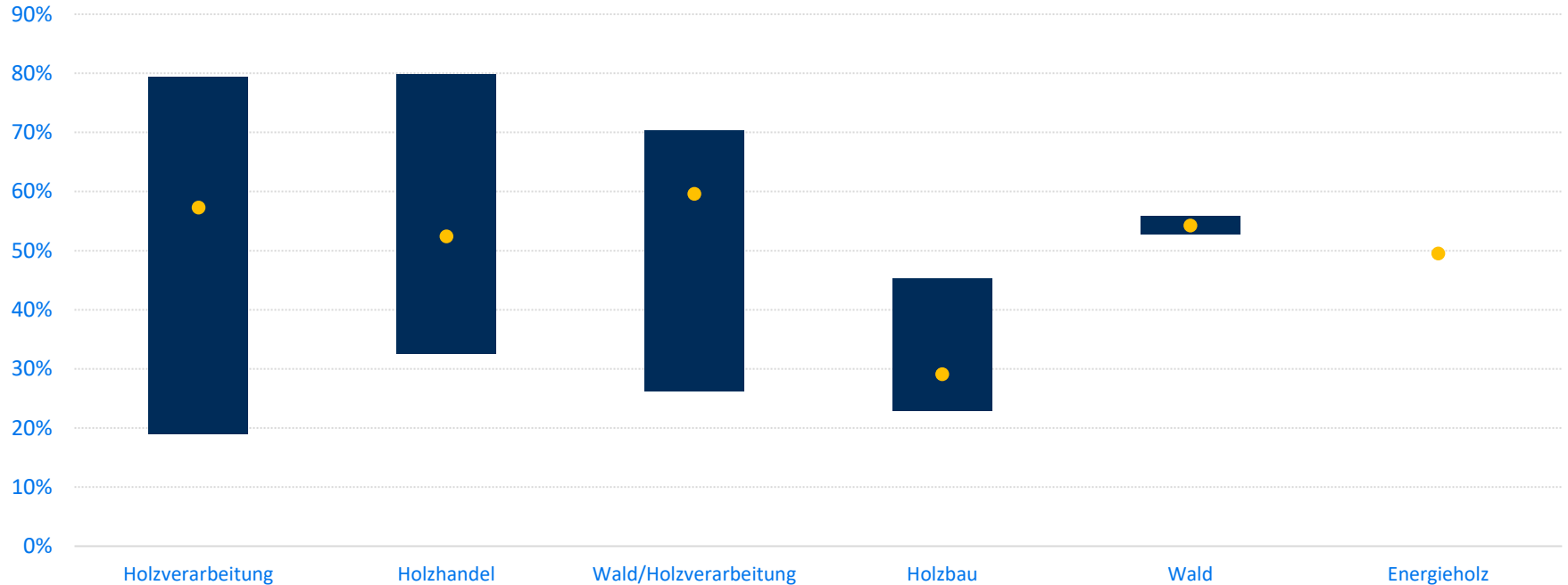
Public Markets – Scope

- Analyse von 39 börsennotierten Forst- & Holzunternehmen (in Nordamerika & Europa) + 5 nicht kotierte, aber kapitalmarktorientierte Unternehmen
- Grosse Heterogenität bei Unternehmensgrösse, Geschäftsmodellen und Kapitalstrukturen
- Kapitalmärkte bieten relevante Finanzierungsoptionen, v. a. für grössere Unternehmen
- Public Markets können zudem als Benchmark & Ideengeber für Private Markets dienen

Kapitalmarkt Universum



Public Markets - Eigenkapitalquoten nach Sektor (Bandbreite)



Quelle: Timber Finance, Eigene Erhebungen

19.02.2026

Webinar - Timber Financing

Public Markets - Zentrale Finanzierungsinstrumente

– Anleihen & Green Bonds

- Solide Holzunternehmen: Finanzierung ab **~100 bps Spread**
- **Green Bonds** teilweise mit **Kostenvorteilen**
- Bisher fast ausschliesslich von **grösseren europäischen Unternehmen** genutzt

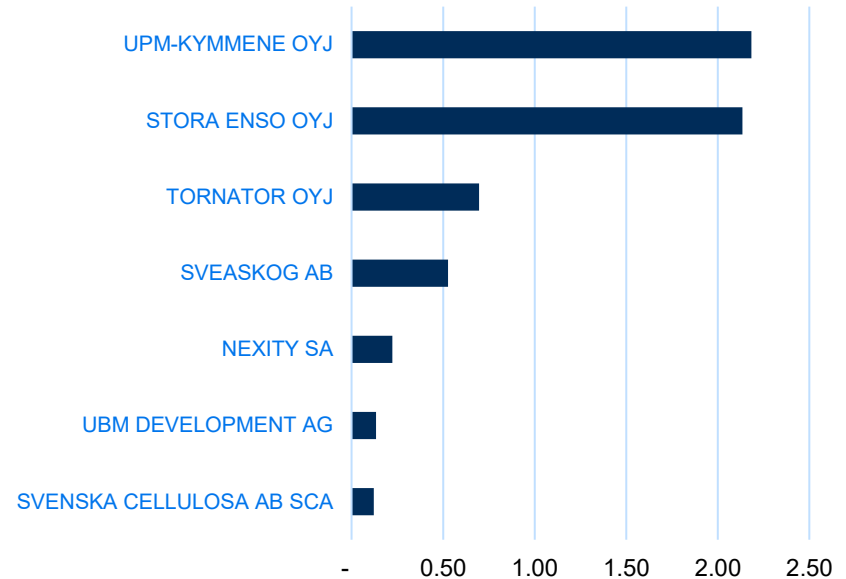
– Schulscheindarlehen

- Hybrid aus Anleihe & Kredit, weniger komplex

– CO₂-Zertifikate

- Monetarisierung von **CO₂-Sequestrierung**
- Beitrag aktuell meist **ergänzend**, teils volatil
- Herausforderungen: **Zusätzlichkeit, Permanenz, Marktakzeptanz**

Green Bonds Volumen (CHF Milliarden)



Timber Financing

Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und Holzwirtschaft

- Begrüssung
- **Vorstellung White Paper**
 - Vorüberlegungen
 - Public Markets
 - **Private Markets**
 - Ausblick & Fazit
- Praxiseinblick

Befragung ZHAW – Bedarf, Ziel und Umfang

– **Warum braucht es diese Umfrage?**

- KMU geprägte und wenig transparente Unternehmenslandschaft
- Keine bzw. wenige Daten in klassischen Datenbanken wie ORBIS
- Forschung basiert auf Kapitalmarktdaten und ist nicht (vollständig) übertragbar
- Ergebnis: Wenige Informationen

– **Ziel der Befragung**

- Herausfinden, wie sich die Branche aktuell finanziert
- Prüfen, ob künftig ein erhöhter Finanzierungsbedarf besteht

– **Umfang**

- Befragung wurde an mehrere hundert Unternehmen der Schweizer Wald –und Holzwirtschaft versandt. Je nach Frage in der Regel rund 40-80 Rückmeldungen.
- Ermöglicht wertvolle Einsichten trotz niedriger Rücklaufquote

Befragung ZHAW – Datengrundlage

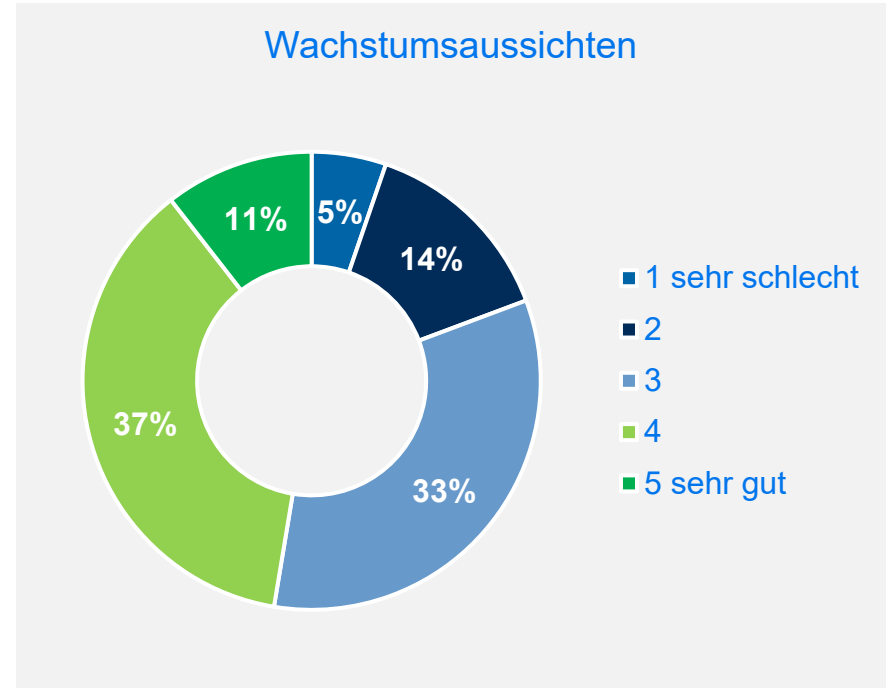
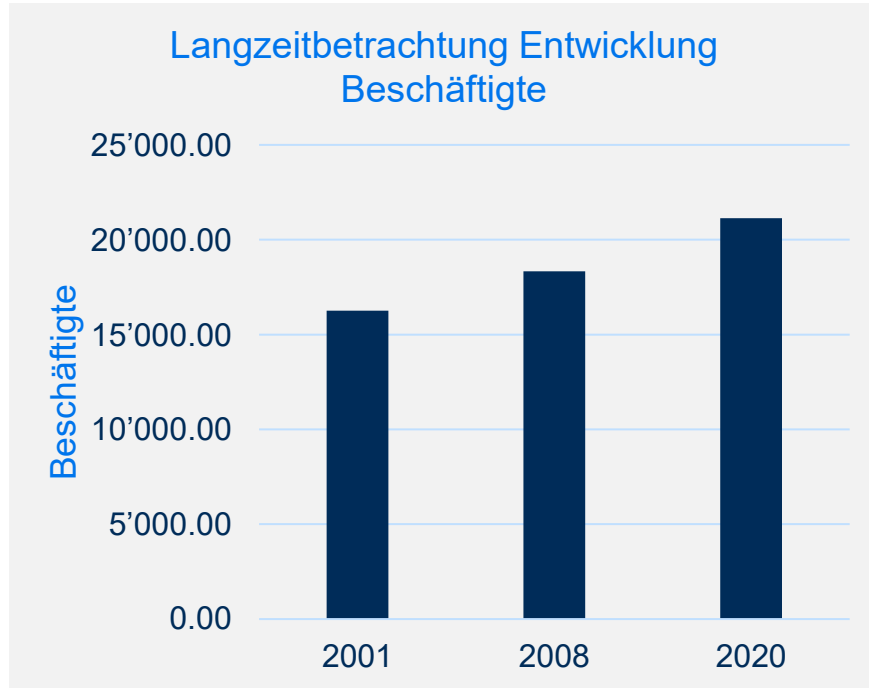
– **Abdeckung**

- Unternehmen aus allen Subsektoren wurden erreicht (Wald, Holzbau, Schreinerei/Innenausbau, Forstwirtschaft, Holzverarbeitung, Holzhandel)

– **Unternehmensstruktur**

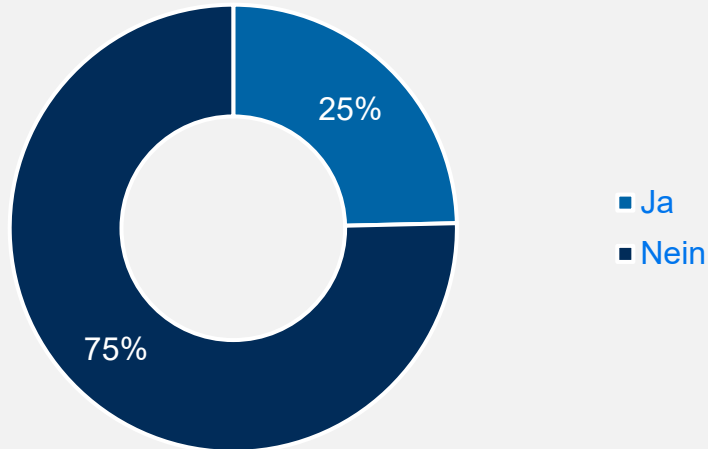
- Mehrheitlich kleine Unternehmen:
 - Umsätze von unter 10 Millionen
 - weniger als 49 Mitarbeitende
- Bestehen mehrheitlich seit über 10 Jahren
- Die meisten Unternehmen sind regional oder national tätig
- Eigentümerstruktur: meist Alleineigentümer oder wenige Teilhaber

Die Zeichen stehen auf Wachstum

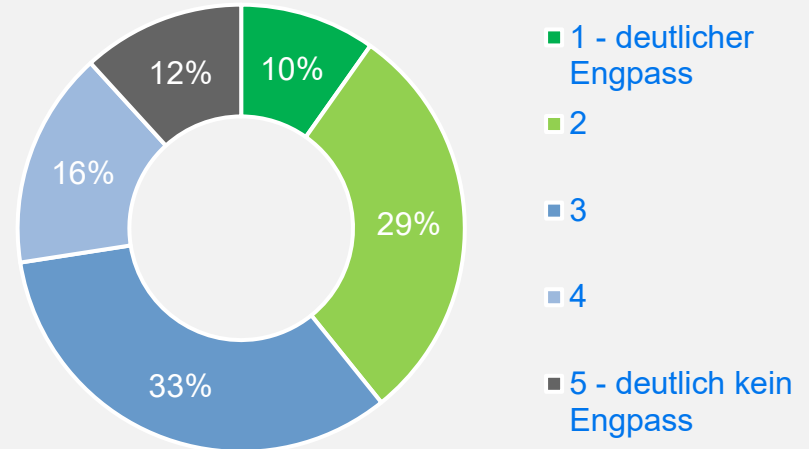


Finanzierungsengpass und neue Finanzierungsquellen

Erschliessung neuer Finanzierungsquellen

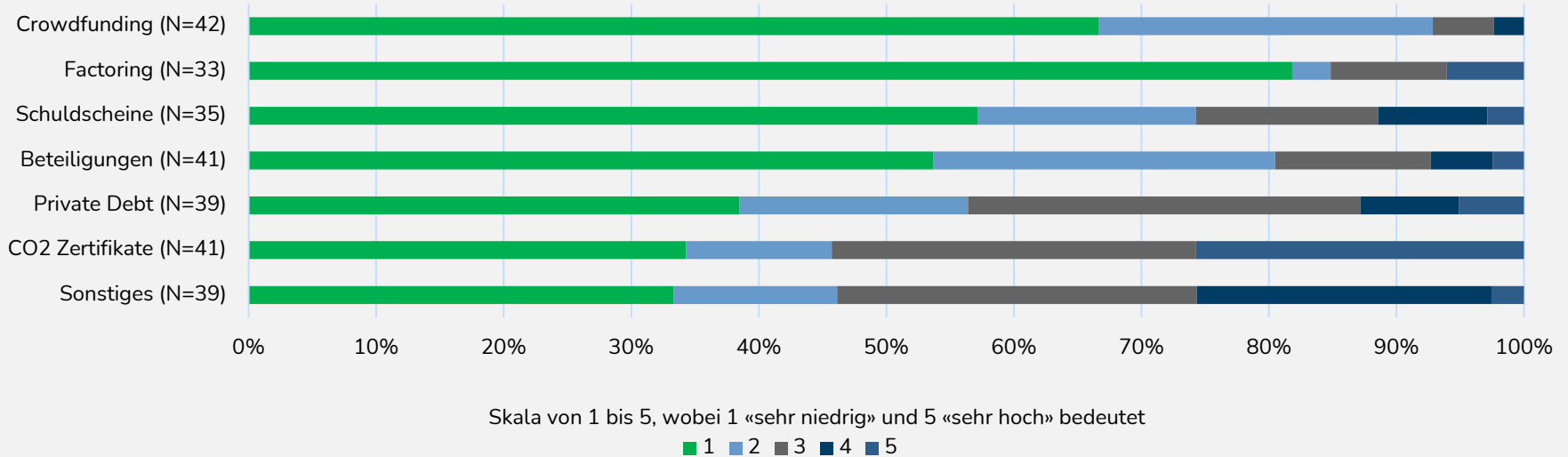


Finanzierungsengpass in den nächsten 5 Jahren

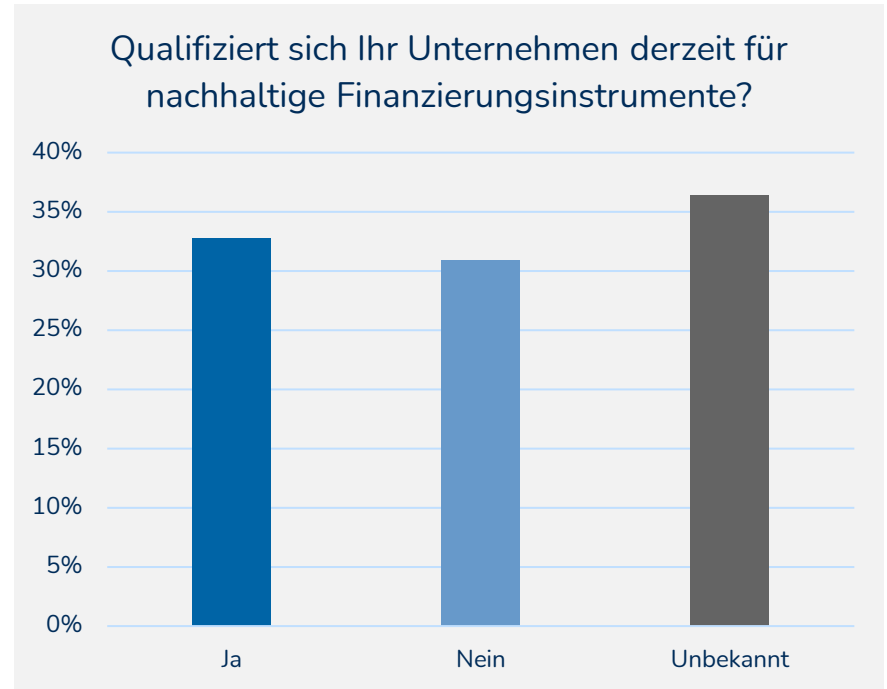
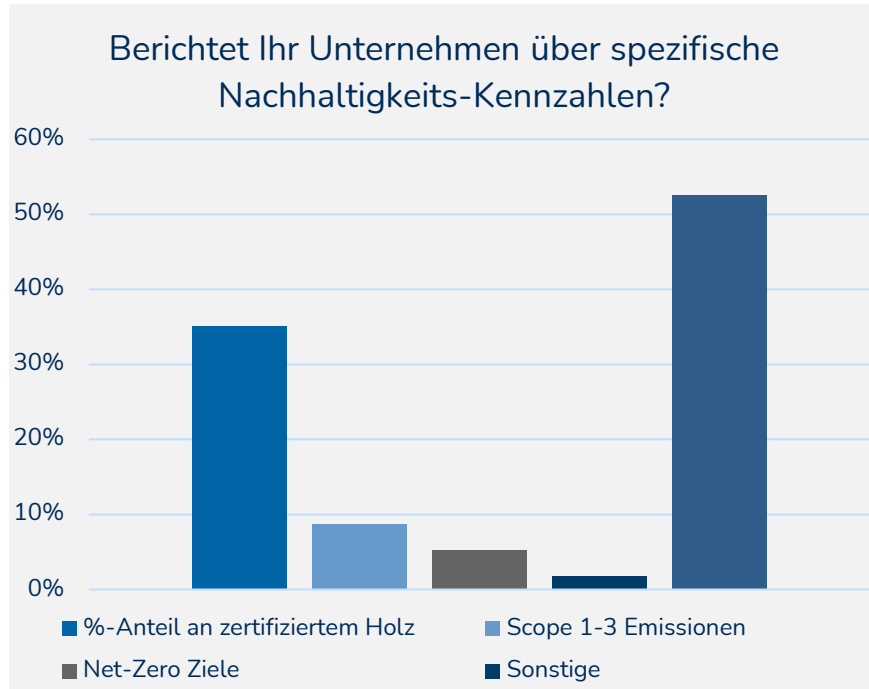


Wenig neue Finanzierungsquellen werden erschlossen

Wie schätzen Sie das Potenzial für folgende innovative und alternative Finanzierungsinstrumente für Ihr Unternehmen ein?



Nutzung nachhaltiger Finanzierungsinstrumente



Quelle: Eigene Erhebungen

Timber Financing

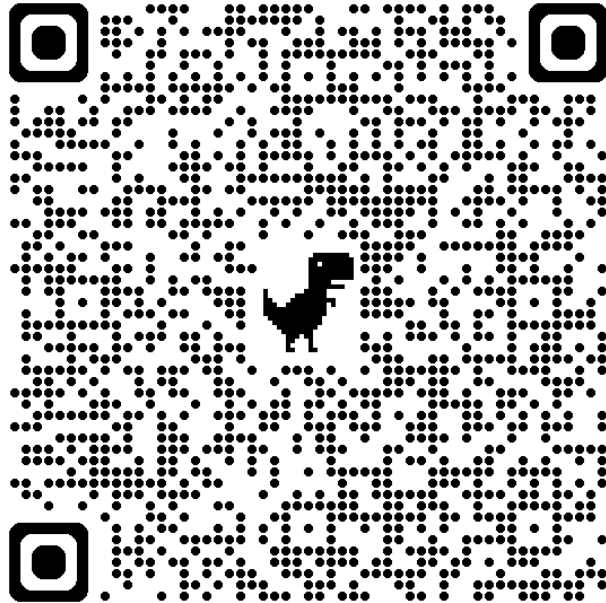
Theorie und Finanzierungspraxis der Schweizer und internationalen Wald- und Holzwirtschaft

- Begrüssung
- **Vorstellung White Paper**
 - Vorüberlegungen
 - Public Markets
 - Private Markets
 - **Ausblick & Fazit**
- Praxiseinblick

Fazit & Ausblick

- Die Wald- und Holzwirtschaft (in der Schweiz) befindet sich auf Wachstumskurs.
- Unternehmen der Branche nehmen sich selbst als nachhaltig und innovativ wahr.
- Dieses Wachstum erfordert Finanzierung: Mehr als ein Drittel der befragten Unternehmen sieht zukünftig Finanzierungsengpässe.
- In der Theorie nutzen wachstumsorientierte Unternehmen andere bzw. alternative Finanzierungsstrukturen. Die befragten Unternehmen erschliessen aber wenig neue Finanzierungsformen.
- Das Interesse an neuen oder alternativen Finanzierungsformen ist insgesamt eher gering ausgeprägt.
- Nachhaltige Finanzierungen werden eher in geringem Masse genutzt.
- Geringe Reporting-Aktivitäten und die niedrige Nutzung von Labels erschweren die Kommunikation mit Investoren und Finanzierungsinstitutionen.
- Eine Investorenbefragung ist in Vorbereitung

Projektwebsite - Weitere Ergebnisse



Timber Finance und Nachhaltigkeit



Der Holzbau und die damit verbundene Wertschöpfungskette bergen grosses Potenzial, um die Nachhaltigkeitstransformation des Bausektors voranzutreiben. Im Rahmen dieses Projekts untersuchen wir, wie Finanzlösungen dazu beitragen können, dieses Potenzial voll auszuschöpfen.

Vielen Dank.

Dieses Projekt wird realisiert mit Unterstützung des Bundesamtes für Umwelt (BAFU) im Rahmen des Aktionsplans Holz.

