BRIEF AN DIE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE DER SGV HOLDING AG

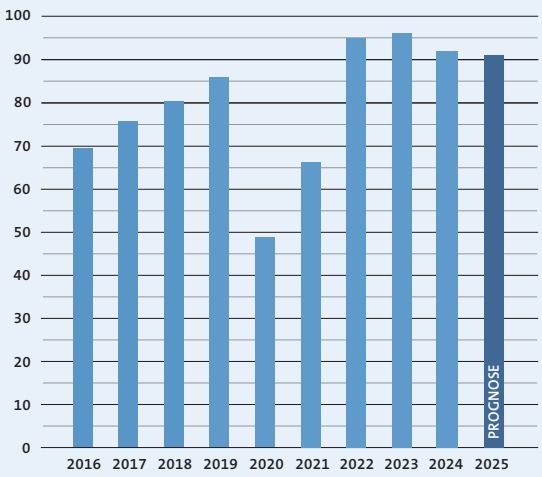
Optimistischer Ausblick 2025

Auf Gruppenebene zeichnet sich erneut ein starkes Jahresergebnis ab. Die SGV AG, die SGV Express AG und die Tavolago AG erzielen erfreuliche Umsätze und Gewinne auf hohem Niveau – und das in einem Umfeld, in dem viele Schifffahrtsgesellschaften auf Schweizer Seen mit erheblichen Herausforderungen kämpfen. Auch die im industriellen Schiffbau tätige Shiptec AG rechnet mit einem ausgeglichenen Jahresergebnis und kann gleichzeitig einen Grossauftrag der BLS-Schifffahrt für den Thunersee vermelden. Einmal mehr zeigt sich: Unternehmen mit klarer Marktorientierung und solider Finanzbasis behaupten sich auch unter teilweise schwierigen Bedingungen. Gleichzeitig bereitet uns die geopolitische Lage Sorgen. Internationale Konflikte verschärfen sich, die weltpolitische Ordnung wird instabiler und die wirtschaftliche Unsicherheit bleibt bestehen. Dies könnte sich negativ auf das Reiseverhalten unserer Gäste aus dem In- und Ausland auswirken. Für den Konzern erwarten wir im Jahr 2025 einen konsolidierten Betriebsertrag von rund 91 Mio. CHF und ein Betriebsergebnis (EBITDA) von rund 14 Mio. CHF – ein markanter Anstieg gegenüber den Vorjahren.

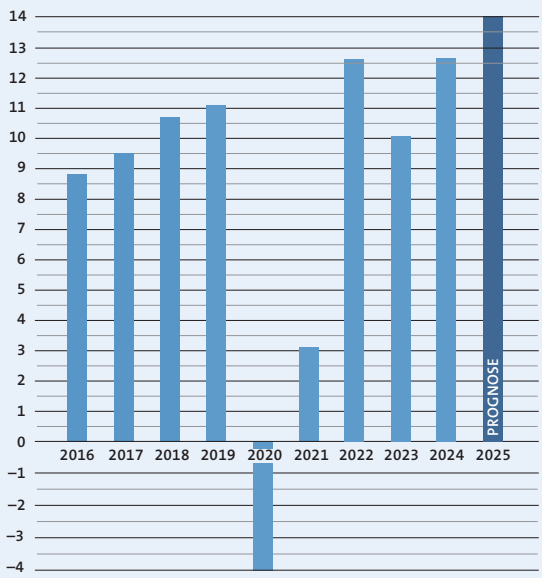
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre
Wie in den Vorjahren tragen 2025 vor allem die guten Einzelergebnisse von SGV AG, SGV Express AG und Tavolago AG zum positiven Konzernergebnis bei. Auch die Shiptec AG wird mit einem Gewinn abschliessen können.

Mit einer operativen EBITDA-Marge von 15% erwarten wir auf Gruppenebene ein Rekordergebnis – und einen im Branchenvergleich sehr erfreulichen Wert für eine Unternehmensgruppe mit Aktivitäten in den Bereichen Tourismus, Gastronomie und Industrie.

Umsatz SGV-Gruppe, konsolidiert, 2016–2025, in Mio. CHF



EBITDA SGV-Gruppe, konsolidiert, 2016–2025, in Mio. CHF



Überblick Gruppengesellschaften

Die **SGV AG** und die **SGV Express AG** erwarten bis Jahresende 3,3 Millionen Gäste auf dem Vierwaldstättersee, ein Plus von 6% gegenüber dem Vorjahr. Der Verkehrsertrag erreicht mit rund 43 Mio. CHF einen neuen Höchstwert. Auch die **Tavolago AG** verzeichnet steigende Gästezahlen und prognostiziert 34 Mio. CHF Umsatz. Die **Shiptec AG** wird knapp 21 Mio. CHF Umsatz erreichen und das operative Ergebnis leicht verbessern. Die **SGV Holding AG** rechnet mit knapp 11 Mio. CHF Umsatz, vorwiegend aus internen Managementleistungen, und 2 Mio. CHF Beteiligungsertrag. Der **Konzernumsatz** von rund 91 Mio. CHF und ein EBITDA von rund 14 Mio. CHF übertreffen unsere Erwartungen und bestätigen die starke Performance auf Konzernstufe.

Schifffahrt

Der Reise- und Tourismussektor in Luzern und der Zentralschweiz entwickelt sich erfreulich. Davon profitieren auch die im Freizeitverkehr tätigen SGV AG und SGV Express AG. Selbst während der regenreichen Juliwochen 2025 sorgten internationale Gäste für eine solide Grundauslastung. Trotz des Besucherzustroms aus dem Ausland bleibt der Anteil Schweizer Gäste auf den Kursschiffen mit 66% bedeutend. Ein Blick auf andere Schweizer Seen zeigt: Der Erfolg der Schifffahrt auf dem Vierwaldstättersee ist keine Selbstverständlichkeit – viele Gesellschaften kämpfen derzeit mit finanziellen, personellen und organisatorischen Herausforderungen. Das im Frühling lancierte Premiumprodukt «Legends of Lake Lucerne» mit dem Dampfschiff Gallia wurde von den Gästen hervorragend aufgenommen. Auf Google erreicht es die Bewertung 4,9/5 und wird als sehr stilvolles Erlebnis geschätzt. Gelobt werden die herzliche Atmosphäre, das exzellente Essen, der persönliche Service und die packenden Erzählungen von Casimir F. Knörr über die Legenden der Region. Mit 2350 Gästen bzw. durchschnittlich 25 Personen pro Fahrt wurde im ersten Jahr eine solide Basis geschaffen. Auch wenn die Verkaufszahlen noch unter den langfristigen Erwartungen liegen, sehen wir darin einen vielversprechenden Start mit Wachstumspotenzial. Das exklusive Angebot für eine genussorientierte Kundschaft soll bis und mit Saison 2027 weitergeführt und bei entsprechendem Erfolg darüber hinaus verlängert werden.

Gastronomie, Hotellerie und Events

Dank zahlreichen internationalen Gästen, die unsere Schiffe selbst bei wechselhaftem Wetter besuchten, einem Anstieg des Gastronomieumsatzes pro Fahrgast sowie zusätzlichen Erlösen aus dem neuen Premiumangebot «Legends of Lake Lucerne» steuert die Gastronomie Vierwaldstättersee im laufenden Geschäftsjahr auf einen neuen Umsatzrekord zu. An Land wurde im Frühjahr 2025 der Betrieb «Tisch+Bar» in Holzhäusern planmässig eingestellt. Die verbleibenden Gastronomiebetriebe entwickeln sich erfreulich und übertreffen die gesetzten Umsatz- und Ergebnisziele teils deutlich. Im Grillrestaurant Ampersand in der Luzerner Neustadt wurden angesichts der hohen Nachfrage die Öffnungszeiten ausgedehnt – neu empfängt das Lokal seine Gäste auch am Sonntag und Montag.

Zurückhaltender zeigt sich derzeit der Bereich Grossveranstaltungen, insbesondere bei Firmenanlässen. Die Budgetziele werden nur knapp erreicht. Positive Impulse erwarten wir von der Eröffnung der Pilatus Arena in Kriens im November 2025, der modernsten polysportiven Indoorhalle der Schweiz. Die Tavolago AG betreut dort den VIP-Hospitality-Bereich. Auch beim Hotelprojekt im Tribschenquartier gibt es Fortschritte: Der Altbau wurde rückgebaut, die Arbeiten für den Neubau haben begonnen. Die Hoteleröffnung ist für das zweite Quartal 2027 geplant.

Industrieller Schiffbau

Die Shiptec AG wird ihre finanziellen Ziele erreichen und 2025 ein positives Ergebnis erzielen. Eine konstant hohe Auslastung im Bereich Wartung und Instandhaltung sowie zahlreiche erfolgreich abgeschlossene Projekte haben entscheidend dazu bei-

getragen. Besonders erfreulich: Im Projektgeschäft konnten nicht nur neue Aufträge gewonnen, sondern auch ein Grossauftrag im zweistelligen Millionenbereich gesichert werden – der Bau eines neuen Fahrgastschiffs für den Thunersee, mit dem sich die Shiptec AG gegen internationale Konkurrenz durchgesetzt hat. Zu den im Jahr 2025 realisierten externen Projekten zählen unter anderem die Elektrifizierung der MS Ägerisee sowie zwei Behördenboote für den Rhein und den Genfer Hafen. Die beiden Naviexpress-Personenfähren, seit Dezember 2024 auf dem Genfersee im Einsatz, wurden im ersten Betriebsjahr eng begleitet, um Anlaufprobleme zu lösen und die Wartung zu optimieren.

Die Umrüstung des SGV-eigenen MS Saphir auf Wasserstoff-Brennstoffzellenantrieb ist Ende Oktober 2025 gestartet. Mit diesem Leuchtturmprojekt betritt die Shiptec technisches Neuland: Das MS Saphir wird das erste Fahrgastschiff auf schweizerischen Binnengewässern mit diesem innovativen Antriebskonzept sein. Dieser Schritt markiert einen Meilenstein, der die Vorreiterrolle von Shiptec in der emissionsfreien Antriebstechnologie eindrucksvoll bestätigt. Parallel dazu entsteht in der Werft die nötige Infrastruktur zur Wasserstoffbetankung. Angetrieben wird das Schiff notabene mit grünem Wasserstoff aus dem Kanton Uri. Auch im Bereich Digitalisierung konnte ein wichtiger Erfolg verzeichnet werden: Für das EcoShip-Projekt mit seinen KI-gestützten Assistenzsystemen erhielt die Shiptec AG im Juni 2025 den Swiss Logistics Award. Die Lösungen steigern die Effizienz der Binnenschifffahrt, senken den Treibstoffverbrauch und reduzieren messbar die CO_2-Emissionen.

Strategische Ausrichtung SGV-Gruppe

Der neu zusammengesetzte Verwaltungsrat hat im Oktober 2025 im Rahmen des jährlichen Strategiereviews die im Vorjahr beschlossene Überprüfung der Strategie der SGV Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften weiterverfolgt. Ziel ist es, die SGV-Gruppe zukunftsgerichtet und marktorientiert weiterzuentwickeln – im Einklang mit externen Chancen und Risiken. Trotz erfreulicher Geschäftsergebnisse der letzten Jahre gilt es, bestehende Geschäftsmodelle weiterzuentwickeln und zukunftsfähig für die nächste Generation zu gestalten. Über etwaige strategische Anpassungen wird der Verwaltungsrat die Aktionärinnen und Aktionäre rechtzeitig informieren.

Nachhaltigkeit

Unsere Zeit ist geprägt von wachsenden Herausforderungen: Ressourcen schwinden, Temperaturen steigen – mit Folgen für Gesellschaft, Wirtschaft und Umwelt. Für die SGV-Gruppe ist Nachhaltigkeit kein Trend, sondern Ausdruck langfristiger Verantwortung. Das Gleichgewicht zwischen sozialen, ökologischen und ökonomischen

Interessen ist oft ein Drahtseilakt. Doch sehen wir es als unsere Aufgabe, im Tourismus wie im industriellen Schiffbau diese drei Dimensionen bestmöglich in Einklang zu bringen – unabhängig von politischen Strömungen.

Wie bereits früher kommuniziert, will die SGV AG den Treibstoffverbrauch bzw. die CO_2-Emissionen der Kursschiffe bis 2026 gegenüber 2019 um 20% senken. Bis Ende 2025 erwarten wir eine Reduktion um 16% auf 5100 t (2019: 6076 t). Das neue Klimaschutzgesetz verpflichtet die Schweiz, bis 2050 klimaneutral zu werden. Erwähnenswert sind die Umrüstung des MS Saphir auf Wasserstoff-Brennstoffzellen (Abschluss 2026) sowie der Einsatz von synthetischem Treibstoff der Firma Synhelion auf Dampfschiffen ab 2027. Beide Projekte sind schweizweit Pionierleistungen und zeigen unsere Innovationskraft. Seit 2024 mischt die SGV AG dem Diesel auch «Hydrotreated Vegetable Oils» (HVO) bei – ein klimafreundlicher Treibstoff aus Reststoffen. Zudem prüfen wir mittelfristig den Einsatz von biogenem Methanol als Ersatz für fossiles Heizöl.

Die Tavolago AG setzt im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsstrategie seit Jahren konsequent auf Regionalität und arbeitet heute mit über 50 lokalen Lieferanten zusammen. Der ESG-Score konnte gegenüber dem Vorjahr dank weiteren Anstrengungen erneut verbessert werden. Im Geschäftsjahr 2025 liegt der Fokus auf sozialer Nachhaltigkeit: Alle Führungskräfte leisten mindestens einen Sozialtag ausserhalb des Unternehmens – etwa in der Nachbarschaftshilfe, bei der Pilatus-Putzete oder in sozialen Einrichtungen. Zudem standen Massnahmen zur Förderung der betrieblichen Gesundheit sowie im Non-Food-Einkauf auf dem Programm. Ein weiterer Fortschritt wurde mit der Umstellung der Fahrzeugflotte auf Elektromobilität erzielt.

Bei der SGV-Gruppe profitieren über 500 Mitarbeitende und 19 Lernende aus 34 Nationen von attraktiven Arbeitsbedingungen und einem wertschätzenden Umfeld. Alle Gesellschaften wenden ein transparentes, gleichstellungskonformes Lohnsystem an. 2025 wurden die Löhne um bis zu 2% erhöht – deutlich über der Teuerung von 1,1% und ergänzt durch eine Jahresprämie. Zur Messung ihrer Nachhaltigkeitsleistung nutzt die SGV-Gruppe «esg2go» – ein für KMU entwickeltes Rating- und Reportingtool für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Ende 2024 lagen alle Gruppengesellschaften klar über dem Benchmark von 60 Punkten. Detaillierte Resultate finden sich auf den jeweiligen Websites.

Ausblick

Wie erwähnt, verläuft das Geschäftsjahr 2025 für die SGV-Gruppe erfreulich. Reisen ist ein besonderes Gut, Erlebnisse lassen sich nicht ersetzen. Es überrascht nicht, dass Freizeit und Tourismus weiterhin wachsen. Gleichzeitig ist die Zukunft unsicher: geopolitische Spannungen, Konflikte und eine fragile Weltordnung stellen grosse Herausforderungen dar. Dazu kommen Fachkräftemangel, Auswirkungen des Klimawandels wie Extremwetter sowie die in Luzern kontrovers diskutierte Problematik des Massentourismus. Auch die industriell ausgerichtete Shiptec AG steht unter Druck – durch hohe Produktionskosten in der Schweiz und eine volatile Auslastung im Projektgeschäft.

Sich in bewegten Zeiten zu behaupten, bedeutet, das eigene Angebot stetig weiterzuentwickeln und zugleich effizienter zu werden. Neue Wege bergen Risiken – doch wer nur das Naheliegende wagt, wird wenig erreichen. Das erfreuliche Gesamtergebnis 2025 stärkt unsere unternehmerische Resilienz und gibt uns den Spielraum, weiter zu investieren, Chancen zu nutzen und in einem vertretbaren Rahmen Risiken einzugehen.

Ein herzliches Dankeschön gilt unseren über 500 Mitarbeitenden – ihr Einsatz macht die SGV-Gruppe besonders. Ebenso danken wir unseren Kundinnen und Kunden, unseren Geschäftspartnern und Ihnen, unseren Aktionärinnen und Aktionären, für das Vertrauen und die Treue zum Unternehmen. Wir freuen uns, Ihnen das definitive Jahresergebnis 2025 an der Generalversammlung der SGV Holding AG am Dienstag, 19. Mai 2026, in der Messe Luzern zu präsentieren.

Wir wünschen Ihnen eine stimmungsvolle Adventszeit, frohe Festtage und einen schwungvollen Start ins neue Jahr – mit viel Freude, Gesundheit und Erfolg!

Freundliche Grüsse

SGV Holding AG
Verwaltungsrat und Gruppenleitung
Werftestrasse 5 | Postfach | CH-6002 Luzern
Tel. +41 (0)41 367 67 67
www.sgvholding.ch | info@sgvholding.ch

FSC MIX Papier | Fördert gute Waldnutzung FSC® C018763
NACHHALTIG DRUCKEN CO_2 reduzieren dank Klimaschutzbeitrag durch Swiss Climate SC2025072501
printed in switzerland