

Helvetica 與 Baloise 的合併

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

2025 年 4 月 22 日，Helvetica 和 Baloise 宣佈了合併意向。兩家公司的董事會將這筆交易描述為一次對等合併，合併後將組建按保費規模計算的瑞士第二大保險集團，以及瑞士市場上最大的多險種保險公司，合併業務量約為 200 億瑞士法郎。¹合併後的集團將服務約 1300 萬名客戶，在八個歐洲市場僱用約 22000 名員工。其法定註冊地將設在巴塞爾，而聖加侖仍將是集團的重要所在地。

該交易的法律形式是依據瑞士《合併法》進行的法定合併。Helvetica Holding 為存續公司，並更名為 Helvetica Baloise Holding，而 Baloise Holding 被吸收並解散。Baloise 股東每持有一股 Baloise 股票，可獲得合併後公司的 1.0119 股。²選擇 Helvetica 作為法律上的存續公司，同時將註冊地遷至巴塞爾，是對等合併的典型特徵：各方分配交易中的象徵性元素，使每一方都能向其員工、客戶和所在州有所交代。

合併後集團的名稱也遵循同樣的邏輯。兩個品牌合併為 Helvetica Baloise，其股票以新的股票代碼在 SIX Swiss Exchange 上市。在各市場，集團宣佈對其運營公司的品牌採取漸進做法，即在每個國家以較強的本地品牌為準。³在 Baloise 曾佔據較強地位的比利時和盧森堡，Baloise 之名在交易完成後的一段時間內仍然清晰可見。

Helvetia 與 Baloise 的合併

1 註釋

1. 關於 2025 年 4 月 22 日宣佈的 Helvetia Holding AG 與 Baloise Holding AG 合併、其被描述為對等合併以及約 200 億瑞士法郎的合併業務量，參見 2025 年 4 月 22 日的聯合新聞稿和投資者演示材料。數據待核實。
2. 參見 2003 年 10 月 3 日《聯邦合併、分立、轉制及資產負債轉讓法》（《合併法》，FusG）第 3 條及以下各條，SR 221.301，以及 Helvetia Holding AG 與 Baloise Holding AG 之間的合併協議，其交換比例為每股 Baloise 股票換 1.0119 股 Helvetia Baloise 股票，詳見 2025 年 12 月 5 日的新聞稿。現狀待核實。
3. 關於 Helvetia Baloise 針對其在瑞士、德國、比利時、盧森堡及其他市場的運營公司的品牌戰略，參見 Helvetia Baloise Holding AG 2025 年和 2026 年的新聞稿及資本市場日材料。現狀待核實。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/basel-the-merger-of-helvetia-and-baloise