



Konkurransetilsynet
Postboks 439 Sentrum
5805 Bergen

Oslo, 27. februar 2009
Ref 1319860/1
Ansvarlig advokat. Tone Ripel

Sendt via ordinær post og per e-post:
post@konkurransetilsynet.no

ALMINNELIG MELDING OM FORETAKSSAMMENSLUTNING

I medhold til konkurranselovens § 18 (1) og (2), jfr. forskrift av 28 april 2004 nr 673, gis med dette alminnelig melding om foretakssammenslutning

Foretakssammenslutningen gjelder Terra Gruppen AS' erverv av samtlige aksjer i Orion Securities AS fra selgeren Orion ASA.

Meldingen følger samme oppbygning som Konkurransetilsynets skjema for innlevering av melding.

1. MELDER(E)

1.1 Foretaksopplysninger/melder

Navn: Terra Gruppen AS
Org.nr. 979 319 568
Adresse Postboks 2349 Solli, 0201 OSLO

1.2 Kontaktperson/representant

Navn. Wiersholm, Mellbye & Bech, advokatfirma AS
Kontakt: Anette Halvorsen Aarset
Adresse. Postboks 1400 Vika, 0115 Oslo
Tlf/dir 210 210 00/210 211 65
E-post ahaa@wiersholm.no

2. ØVRIGE INVOLVERTE FORETAK (FORETAK DET OVERTAS KONTROLL OVER)

Navn Orion Securities AS
Org. nr: 980 874 907

3. FORETAKSSAMMENSLUTNINGENS ART

Foretakssammenslutningen gjelder Terra Gruppen AS' (heretter "Terra Gruppen") erverv av 100 % av aksjene i Orion Securities AS fra selgeren Orion AS. Det foreligger således en foretakssammenslutning og transaksjonen meldes til Konkurransetilsynet i medhold av konkurranseloven § 18.

Til orientering er transaksjonen betinget av tilfredsstillende finansiell og juridisk due diligence samt godkjenning av transaksjonen fra styret i Terra Gruppen.

4. FORETAKENES STRUKTUR OG VIRKSOMHETSOMRÅDER

4.1 Terra Gruppen AS

Terra Gruppen er eid av 78 sparebanker

Terra Gruppen tilbyr en rekke finansielle produkter og tjenester gjennom bank, herunder utvikler og selger Gruppen et bredt spekter av tjenester og produkter innenfor forsikring, sparing og plassering, kapitalmarkedstjenester, finansiering, fondsforvaltning og eiendomsmegling. Tjenestene og produktene leveres hovedsaklig til sparebankene som eier Terra Gruppen. I tillegg leveres de finansielle produktene og tjenestene direkte til private og profesjonelle investorer.

Terra Gruppen består av følgende datterselskap.

- WarrenWicklund Kapitalforvaltning AS (84 %)
- Terra Finans AS
- Terra Forsikring AS
- Terra Aktiv Eiendomsmegling AS
 - Terra Eiendomsmegling
 - Aktiv Eiendomsmegling og
 - Terra Aktiv Eiendomsoppgjør AS
- Terra Kort AS
- Terra Boligkreditt AS
- Terra Driftspartner AS og Terra Services AS

Det er kun WarrenWicklund Kapitalforvaltning AS (heretter WarrenWicklund), som har overlappende virksomhet med Orion Securities. Terra Gruppens øvrige selskap omtales derfor ikke nærmere.

WarrenWicklund Fondsforvaltning AV ble ervervet av Terra Gruppen i juni 2008 og ble fusjonert med Terra Fondsforvaltning AS i oktober 2008. Den fusjonerte enheten fikk selskapsnavnet WarrenWicklund Kapitalforvaltning AS. Selskapet ivaretar Terra Gruppens virksomhet innenfor verdipapirområdet og selskapet tilbyr ulike forvaltningsprodukter herunder, hedgefond, kombinasjonsfond, aksje – og rentefond til privatkunder, investeringsselskaper, institusjonelle og internasjonale kunder.

Mer informasjon om Terra Gruppen er tilgjengelig på www.terra.no

4.2 Orion Securities AS

Orion Securities AS er eid av holdingsselskapet Orion AS. Orion AS eier også datterselskapet og UAB FMI Orion Securities, men dette selskapet er ikke del av transaksjonen og skal bli værende igjen i Orion AS.

Orion Securities er et uavhengig fondsmeglerforetak med konsesjon til å yte investeringstjenester etter lov om verdipapirhandel. Det vesentlige av selskapets virksomhet relaterer seg til analyse, corporate-tjenester (tjenester innen market making, emisjoner, fusjoner, børssnoteringer og oppkjøp) og megling av aksjer samt kapitalforvaltning.

Selskapet har om lag 70 ansatte fordelt på kontorer i Oslo, Kristiansand og Vilnius i Litauen. Orion Securities er medlem av børsene i Oslo, Stockholm, Tallin, Riga og Vilnius.

Mer informasjon om selskapet er tilgjengelig på www.securities.no

5. OMSETNING OG DRIFTSRESULTAT I NORGE I 2007

	Omsetning i Norge MNOK 2007	Driftsresultat i Norge MNOK 2007
Terra Gruppen AS	1 012,5	124,9
WarrenWicklunds Fondsforvaltning AS (ervertet juni 2007)	27,7	16,3
Orion Securities AS	101	1,2

6. MARKEDER SOM BERØRES AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

Det er ingen markeder hvor de involverte foretak og foretak i samme konsern har overlappende virksomhet og en samlet markedsandel på mer enn 20 %. Det foreligger således ingen berørte markeder i konkurranselovens forstand

WarrenWicklund Kapitalforvaltning AS og Orion Securities AS har imidlertid overlappende aktivitet innenfor aktiv forvaltning til bedrifts- og privatmarkedet. Uavhengig av hvilken markedsavgrensning som legges til grunn, vil partenes samlede markedsandel etter transaksjonen være betydelig lavere enn 10 %. Det anses av denne grunn ikke nødvendig å foreta noen endelig avgrensning av de relevante markeder hvor partene har aktivitet

I markedet for aktiv forvaltning har WarrenWicklund en estimert markedsandel på ca 2,5%, mens Orion Securities AS har en estimert markedsandel på ca 0,5% i markedet for aktiv forvaltning for aksjer. Samlet markedsandel er således på omkring 3 % etter transaksjonen.

Det følger av ovennevnte av transaksjonen ikke vil føre til eller forsterke en begrensning av konkurransen i strid med konkurranselovens formål

7. VIKTIGSTE KUNDER, KONKURENTER OG LEVERANDØRER

7.1 De fem viktigste kundene innenfor aktiv forvaltning

De fem viktigste kunder i markedet for aktiv forvaltning er:

Verdipapirfondet Terra Spar

Verdipapirfondet Terra Total

Verdipapirfondet Terra Norge

Verdipapirfondet WarrenWicklund Norge

Verdipapirfondet Terra Norden

7.2 De fem viktigste konkurrentene innenfor aktiv forvaltning

De fem viktigste konkurrentene i markedet for aktiv forvaltning er:

Verdipapirfondet Terra Spar

Verdipapirfondet Terra Total

Verdipapirfondet Terra Norge

Verdipapirfondet WarrenWicklund Norge

Verdipapirfondet Terra Norden

7.3 De fem viktigste leverandørene innenfor aktiv forvaltning

De fem viktigste leverandørene i markedet for aktiv forvaltning er

Terra - Gruppen AS (konserntjenester)

Oslo Børs VPS (andelseierregister fond)

Advent Software Inc. (porteføljesystem)

Reuters (info system)

Bloomberg (info og analyse system)

8. ÅRSRAPPORTER FOR 2007

Terra Gruppens årsrapport for 2007 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside
<http://www.terra.no/omterra/presserom/Documents/Årsrapport%202007.pdf>

Årsrapport for 2007 for WarrenWicklund Fondsforvaltning AS er tilgjengelig i
Brønnøysundregistrene

Årsrapport for 2007 for Orion AS og Orion Securities for 2007 er begge tilgjengelig i
Brønnøysundregistrene.

9. ANDRE OPPLYSNINGER

Som det fremkommer foreligger det ikke berørte markeder i konkurranselovens forstand
Transaksjonen vil derfor ikke føre til eller forsterke en vesentlig begrensning av konkurransen i
strid med konkurranselovens formål.

10. OFFENTLIGHET

Denne meldingen inneholder bedriftshemmeligheter. Disse er merket med dobbelt understrekning
Vi ber om at Konkurransetilsynet kontakter oss dersom tredjemenn ber om innsyn i meldingen og
at slik kontakt tas før Konkurransetilsynet eventuelt innvilger tredjeparter innsyn

Med vennlig hilsen
for Wiersholm


Anette Halvorsen Aarset
ahaa@wiersholm