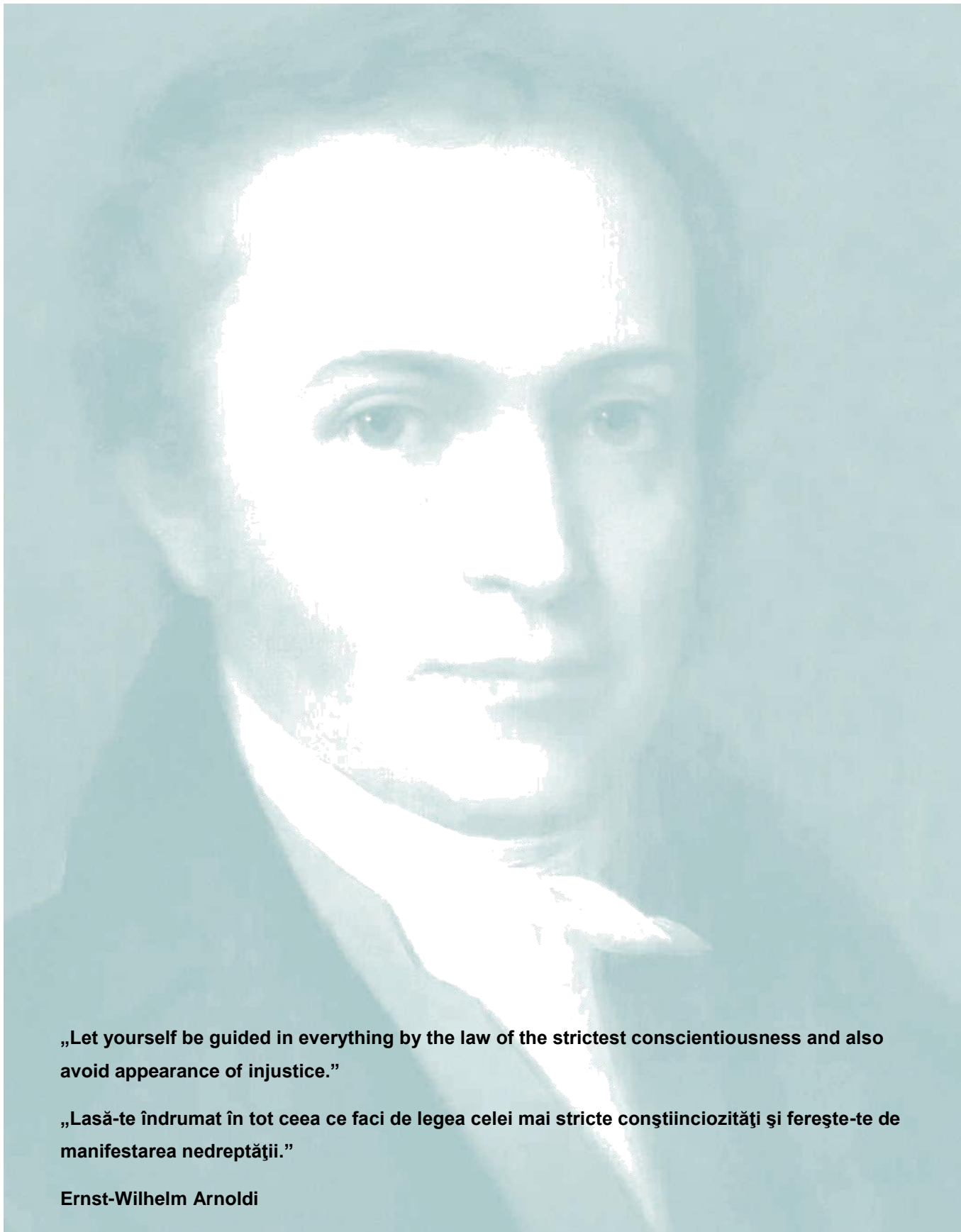


Gothaer



**Code of Conduct
for the Gothaer Group**

**Codul de Conduită
al Grupului Gothaer**



„Let yourself be guided in everything by the law of the strictest conscientiousness and also avoid appearance of injustice.”

„Lasă-te îndrumat în tot ceea ce faci de legea celei mai stricte conștiinciozități și ferește-te de manifestarea nedreptății.”

Ernst-Wilhelm Arnoldi



Dr. Werner Görg



Dr. Karsten Eichmann

Dear Colleagues,

Unlike in many other industry sectors, the basis for the commercial relationship between an insurance company and its clients is a promise. In return for their premium payment, the client is assured that they will receive an agreed scope of support in the event of a loss. They must be able to trust this.

As the commercial success of our activity is dependent to a highly significant degree on the trust of our clients, this – together with their wishes and expectations – lies at the heart of our activity. However, we acquire and retain this trust not only on the basis of the quality of our products and services. It is also essential here that we conduct ourselves legally correctly and professionally at all times when dealing with our clients, commercial partners and competitors, as well as in the public arena.

Back in 1818, Ernst-Wilhelm Arnoldi – founder of the Gothaer fire insurance bank and “father of the German insurance sector” – vigorously demanded nothing less of commercial apprentices in his moral code. He quickly realized that the sustainable commercial success of a company is inextricably linked with the legally and ethically faultless conduct of its representatives and employees.

Dragi Colegi,

Spre deosebire de multe alte industrii, relația comercială dintre o societate de asigurări și clienții săi se bazează pe o promisiune. În schimbul plății unei prime, clienții sunt asigurați că vor primi sprijinul agreat în cazul unei daune. Aceștia trebuie să poată avea încredere în acest lucru.

Având în vedere că succesul comercial al activității desfășurate de noi depinde într-o mare măsură de încrederea oferită de clienții noștri, aceasta, precum și dorințele și așteptările clienților noștri, stau la baza activității noastre. Nu dobândim însă și menținem această încredere numai datorită calității produselor și serviciilor noastre. Este, de asemenea, esențial să adoptăm întotdeauna o conduită legală, corectă și profesională fata de clienții, partenerii și competitorii noștri, precum și în spațiul public.

În 1818, Ernst-Wilhelm Arnoldi - fondatorul băncii de asigurări împotriva incendiilor Gothaer și „părinte al sectorului de asigurări din Germania” - pretindea cu tărie în codul său moral, nimic mai prejos de la ucenicii săi. Acesta a înțeles că succesul comercial durabil al unei societăți este strâns legat de conduita ireproșabilă din punct de vedere legal și etic a reprezentanților și angajaților săi.

These values, which have always been elementary for the Gothaer Group, are consolidated in this Code of Conduct and constitute a binding behavioral benchmark for all board members, managing directors, managers and group employees, irrespective of their position and role. The objective of this Code of Conduct is to create an open and transparent environment, which not only inhibits illegal actions, but moreover achieves a sensitization with respect to ethically and morally questionable transactions and business practice

Aceste valori, care au fost întotdeauna esențiale pentru Grupul Gothaer, sunt reunite în acest Cod de Conduită și constituie un reper comportamental obligatoriu pentru toți membrii consiliului de administrație, directorii generali, directorii și angajații grupului, indiferent de poziția pe care o ocupă și rolul pe care îl îndeplinesc în cadrul acestuia. Obiectivul acestui Cod de Conduită este crearea unui mediu deschis și transparent, care să împiedice întreprinderea de acțiuni ilegale și care să ajute la atingerea unui nivel de sensibilizare în legătură cu tranzacțiile și practicile comerciale discutabile din punct de vedere moral.

A good reputation and the trust of our clients are essential for the competitiveness of the Gothaer Group.

Buna reputație și încrederea oferită de clienții noștri sunt esențiale pentru competitivitatea Grupului Gothaer.

All of us – board members, managing directors, and members of the supervisory boards, managers and group employees – are required to ensure that our actions remain constantly in line with the requirements of these guidelines and with the laws applicable to our respective field of work and scope of responsibility.

Astfel, noi toți - membrii consiliului de administrație, directorii executivi, membrii consiliilor de supraveghere, directorii și angajații grupului - suntem obligați să ne asigurăm că acțiunile noastre respectă întotdeauna cerințele acestui cod și legile aplicabile domeniului nostru de activitate și sferei noastre de răspundere.

Dr. Werner Görg Dr. Karsten Eichmann

The masculine form is employed in the following where gender specific references arise, exclusively for ease of readability.

În acest cod se utilizează genul masculin pentru trimiterile specifice de gen numai în scopul facilitării citirii.

Table of contents		Cuprins	
Code of Conduct for the Gothaer Group		Codul de Conduită al Grupului Gothaer	
Principles	6	Principii	6
Respect for human dignity	7	Respectarea demnității umane	7
Anti-discrimination and equal opportunities	7	Combaterea discriminării și asigurarea egalității de șanse	7
Data protection and confidentiality	7	Protecția și confidențialitatea datelor cu caracter personal	7
Avoiding conflicts of interest	8	Evitarea conflictelor de interese	8
Insider trading rules	8	Norme privind combaterea utilizării abuzive a informațiilor privilegiate	8
Anti-corruption	8	Combaterea corupției	8
Donations and sponsoring	9	Donații și sponsorizări	9
Complying with the competition law	9	Respectarea legii concurenței	9
Preventing money laundering and the financing of terrorism	10	Prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului	10
Environmental protection	10	Protejarea mediului înconjurător	10
Use of company resources	10	Utilizarea resurselor societății	10
Communication with media	11	Comunicarea cu mass-media	11
Complaints management	11	Gestionarea reclamațiilor	11
Adhering to this Code of Conduct	11	Respectarea acestui Cod de Conduită	11

Code of Conduct for the Gothaer Group

Codul de Conduită al Grupului Gothaer

I. Principles

We are convinced that economic success is also decisively dependent on moral values and corporate culture. We therefore endeavor to treat each other fairly at all times and, when doing so, to act within the framework of valid standards. The framework of our commercial activity is formed here by the current legal and official regulations, which we are required to observe at all times and in all areas.

We wish to be a reliable and competent partner for our clients at all times. Our focus lies on the development of intelligent and flexible risk and financial concepts, which go beyond pure insurance and pension fields. We provide our managers and employees with a frequent overview of the commercial situation of the company, as well as the further development and implementation status of our group strategy. In this way we lend clear structure to our actions.

It is essential to refrain from any participation in transactions that aim to bypass or infringe legal or other statutory conditions.

The regulations contained within this code constitute the minimum standards of the Gothaer Group. If individual group companies should impose further-reaching stipulations or – in particular with foreign companies – observe national rules of law that clash with the principles set out in this code or exceed them then such stipulations or rules of law must take precedence or be observed in addition to this code.

Managers must set an example to their employees. They are required to ensure that their employees are familiar with the contents of this code and that they observe

I. Principii

Suntem convingși că succesul economic depinde, de asemenea, în mod decisiv de valorile morale și cultura corporatistă. Astfel, ne străduim să ne purtăm unul cu celălalt întotdeauna în mod corect, iar, în acest sens, să acționăm în baza unor standarde valabile. Cadrul activității noastre comerciale constă în reglementări legale și oficiale, pe care suntem obligați să le respectăm în orice moment și în toate domeniile.

Dorim să fim un partener competent și de încredere pentru clienții noștri. Obiectivul nostru constă în dezvoltarea unor concepte financiare și de risc inteligente și flexibile, ce depășesc domeniile de asigurări și pensii. Oferim în mod frecvent directorilor și angajaților noștri o prezentare generală a situației comerciale a societății, precum și a evoluției ulterioare și a stadiului implementării strategiei noastre de grup. Astfel, oferim o imagine clară asupra acțiunilor noastre.

Este esențială abținerea de la participarea în orice tranzacții, care au ca obiectiv eludarea sau încălcarea condițiilor legale sau a altor condiții statutare.

Regulile din acest cod constituie standardul minim al Grupului Gothaer. În cazul în care anumite societăți din cadrul grupului impun prevederi mai complexe sau - în special, în cazul societăților străine - respectă reglementări naționale, care intră în conflict cu sau depășesc principiile prevăzute în acest cod, aceste prevederi sau reglementări vor prevala sau vor fi respectate în plus față de acest cod.

Directorii trebuie să fie un exemplu pentru angajații lor. Aceștia sunt obligați să se asigure că angajații lor sunt familiarizați cu conținutul acestui cod și că respectă regulile

the valid rules and principles of conduct.

și principiile de conduită valabile.

II. Respect for human dignity

Dealing fairly and respectfully with each other and with clients and commercial partners constitutes the basis for our corporate activity. We respect the personal rights, personal dignity and privacy of each individual. We also respect freedom of opinion, as well as freedom of the press and media.

II. Respectarea demnității umane

Adoptarea unui comportament corect și respectuos unul față de celălalt și față de clienții și partenerii comerciali reprezintă fundamentul activității noastre. Respectăm drepturile personale, demnitatea și viața privată a fiecărei persoane. De asemenea, respectăm libertatea de opinie și libertatea presei și a mass-mediei.

III. Anti-discrimination and equal opportunities

We promote and demand a trusting and convivial working atmosphere within the Gothaer Group. We do not tolerate the impermissible discrimination of employees due to their ethnic background, race, gender, religion or philosophy, disability, age or sexual orientation.

III. Combaterea discriminării și asigurării egalității de șanse

Promovăm și impunem o atmosferă de lucru convivială și de încredere în cadrul Grupului Gothaer. Nu tolerăm discriminarea nepermisă a angajaților pe criterii de etnie, rasă, sex, religie sau filozofie, invaliditate, vârstă sau orientare sexuală.

IV. Data protection and confidentiality

We are all obligated to comply with the regulations governing the protection of data pertaining to employees, clients and other contract partners.

IV. Protecția și confidențialitatea datelor cu caracter personal

Suntem obligați să respectăm reglementările aplicabile protecției datelor ce aparțin angajaților, clienților și altor parteneri contractuali.

The insuring of data protection is a particularly central and fundamental obligation for us as an insurer, because we are entrusted with highly sensitive personal data by our clients. The insurance industry was the first industry to develop a code of conduct here. This code was generated by the German Insurance Association (GDV) in collaboration with the data protection authorities, who accepted it in November 2012. The Gothaer insurance companies acceded to this "Code of Conduct for data processing in the insurance industry" with effect from 01.01.2014.

Asigurarea protecției datelor este o obligație fundamentală pentru noi, în calitate de asigurător, deoarece clienții ne încredințează date personale extrem de sensibile. Industria asigurărilor a fost prima industrie, care a conceput un cod de conduită. Acest cod a fost întocmit de Asociația de Asigurări din Germania (GDV) în colaborare cu autoritățile pentru protecția datelor cu caracter personal, care l-au acceptat în noiembrie 2012. Societățile de asigurări din cadrul Grupului Gothaer au aderat la acest „Cod de Conduită pentru prelucrarea datelor în sectorul asigurărilor” din 01.01.2014.

When handling personal data we therefore work with the utmost diligence to ensure the protection of data. Operating and commercial secrets must be treated confidentially and these must not be passed on to unauthorized persons without permission. This obligations also remains intact after the contractual relationship has come to an end.

V. Avoiding conflicts of interest

We are all obligated to preserve the reputation of the Gothaer Group and avoid any actions that may be damaging the company. We ensure that our employment and service contract obligations are not put at risk of infringed by our own private interests – in particular in conjunctions with the awarding of contracts, where ancillary activities arise or where shares are held in the companies of competitors, clients or suppliers.

VI. Insider trading rules

We are obligated to adhere to the insider trading rules of the German Securities Trading Act and other applicable laws, in order to avoid risking the functionality of the organised capital market. The use and/or passing on of unpublished price-relevant information in particular is prohibited.

VII. Anti-corruption

Active (bribery) and passive (corruptibility) corruption are not tolerated by us. These constitute a criminal offence in Germany and may other countries. This applies not only with respect to office holders but also in all commercial transactions.

None of us are permitted to create or offer

Astfel, atunci când gestionăm date cu caracter personal, depunem toate eforturile pentru a asigura protecția acestor date. Secretele tehnice și comerciale trebuie tratate în regim de confidențialitate și nu trebuie transmise unor persoane neautorizate fără permisiune. Această obligație va continua să fie valabilă și după încetarea relației contractuale.

V. Evitarea conflictelor de interese

Suntem obligați să păstrăm reputația Grupului Gothaer și să evităm orice acțiuni, ce pot dăuna societății. Ne asigurăm că obligațiile noastre referitoare la contractele de muncă și contractele de servicii nu sunt periclitare sau încălcate ca urmare a propriilor interese private - în special, în legătură cu atribuirea contractelor, unde apar activități conexe sau unde acțiuni/părți sociale sunt deținute în cadrul unor societăți ale competitorilor, clienților sau furnizorilor.

VI. Norme privind combaterea utilizării abuzive a informațiilor privilegiate

Suntem obligați să respectăm normele privind combaterea utilizării abuzive a informațiilor privilegiate prevăzute de Legea privind Tranzacționarea Valorilor Mobiliare din Germania și de alte legi aplicabile, în scopul evitării punerii în pericol a funcționalității pieței organizate de capital. Utilizarea și/sau transmiterea unor informații nepublicate referitoare la preț este în special interzisă.

VII. Combaterea corupției

Nu tolerăm corupția activă (darea de mită) și corupția pasivă (coruptibilitatea). Acestea constituie infracțiuni în Germania și în multe alte țări. Acest lucru se aplică nu numai în legătură cu funcționarii, ci și în cadrul tuturor celorlalte tranzacții comerciale.

Nu este permisă crearea sau oferirea de

prohibited advantages to commercial partners, their employees, other thirds parties or ourselves. Even an attempt may constitute a criminal offence. Prohibited advantages are also assumed if the type, scope and in particular the value of advantages either granted or offered are fit for the illicit influencing of the actions or decisions of the recipient, or one's own decisions.

Office holders and public employees are obligated in the general interest. It is therefore prohibited to offer them any gratuities, which may make their impartiality questionable.

VIII. Donations and sponsoring

The Gothaer Group promotes education and science, art and culture, as well as social and other generally recognized purposes.

Donations from group companies to organizations, associations, private individuals and other recipients who could damage the reputation of the Gothaer Group is prohibited. No donations are made to political parties or political office holders.

When sponsoring, we ensure that no imbalance exists between our services and the intended economic or immaterial objective.

IX. Complying with competition law

We wish to secure and develop our market position solely through our products and services. We are obligated to comply with the rules of the competition and anti-trust law at all times. These prohibit any agreements with competitors regarding prices and conditions, the dividing up of markets or clients bases, as well as the handover or exchange of information that is sensitive according to anti-trust law.

avantaje interzise partenerilor comerciali, angajaților acestora, altor terți sau nouă înșine. Chiar și o încercare în acest sens poate constitui o infracțiune. Avantajele interzise sunt, de asemenea, asumate, dacă tipul, obiectul și, în special, valoarea avantajelor acordate sau oferite sunt adecvate pentru influențarea ilegală a acțiunilor sau deciziilor beneficiarului, sau a propriilor decizii.

Angajații și funcționarii publici sunt obligați în interesul general. Astfel, este interzisă oferirea către aceștia a oricăror gratuități, care pot pune la îndoială imparțialitatea acestora.

VIII. Donații și sponsorizări

Grupul Gothaer promovează educația și știința, arta și cultura, precum și obiectivele sociale și alte obiective recunoscute în mod general.

Donațiile din partea societăților din cadrul grupului către organizații, asociații, persoane fizice și alți beneficiari, ce ar putea aduce prejudicii reputației Grupului Gothaer, sunt interzise.

În cazul sponsorizărilor, ne asigurăm că nu există niciun dezechilibru între serviciile noastre și obiectivul economic sau imaterial avut în vedere.

IX. Respectarea legii concurenței

Dorim să consolidăm și să dezvoltăm poziția noastră pe piață numai prin intermediul produselor și serviciile noastre. Suntem obligați să respectăm întotdeauna reglementările în materie de concurență și anti-trust. Acestea interzic orice acorduri cu competitorii cu privire la prețuri și condiții, împărțirea piețelor sau bazelor de date cu clienți, precum și predarea sau schimbul de informații, ce sunt confidențiale conform legii

anti-trust.

The Gothaer Group has also undertaken to adhere to the “Code of Conduct for the sale of insurance products”, which the member organizations of the German Insurance Association (GDV) acceded to within the framework of voluntary self-commitment.

Grupul Gothaer s-a obligat, de asemenea, să respecte „Codul de Conduită pentru vânzarea produselor de asigurare”, la care organizațiile membre ale Asociației de Asigurări din Germania (GDV) au aderat prin angajament voluntar.

X. Preventing money laundering and the financing of terrorism

We pursue the objective of preventing and fighting money laundering and the financing of terrorism. For this reason, we only participate in transactions if our partners can be properly identified. We only participate in commercial relationships if the invested funds are of legitimate origins.

We act diligently to ensure that the Gothaer Group companies are not misused for illegal purpose. Each individual is required to critically observe our commercial field’s and to act on any initial suspicions.

XI. Environmental protection

Responsible treatment of our environment is an elementary constituent of our self-image. We observe the environmental regulations, endeavor to protect natural resources at all times during our operations and seek sustainable environmentally friendly solutions.

XII. Use of company resources

We act carefully when utilizing all equipment, economic values and resources of Gothaer, and ensure efficient and cost-aware use. Company property must be used exclusively for company purposes. The property of the Gothaer companies must be protected

X. Prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului

Urmărim realizarea obiectivului de a preveni spălarea banilor și finanțarea terorismului. Din acest motiv, participăm la tranzacții numai dacă partenerii noștri pot fi identificați în mod corespunzător și participăm la relații comerciale numai dacă fondurile investite sunt legale.

Acționăm în mod diligent pentru a ne asigura că societățile din cadrul Grupului Gothaer nu sunt folosite ca un instrument în scopuri ilegale. Fiecare persoană este obligată să examineze în mod critic domeniile noastre comerciale și să ia măsuri cu privire la orice suspiciuni.

XI. Protejarea mediului înconjurător

Comportamentul responsabil în ceea ce privește mediul înconjurător este o componentă esențială a imaginii noastre. Respectăm normele în materie de protecție a mediului, depunem eforturi pentru a proteja resursele naturale în timpul desfășurării activității noastre și încercăm să găsim soluții durabile și ecologice.

XII. Utilizarea resurselor societății

Acționăm cu grijă atunci când utilizăm echipamentele, valorile și resursele economice ale Gothaer, și asigurăm utilizarea acestora în mod operativ și eficient din punct de vedere al costurilor. Proprietatea societății trebuie folosită

against misuse, loss and theft.

exclusiv în beneficiul societății. Proprietatea societăților Gothaer trebuie protejată împotriva deturnării, pierderii și furtului.

We ensure that a safe and health working environment exists within the Gothaer Group, based on the applicable industrial health and safety laws.

Ne asigurăm că există un mediu de lucru sigur și sănătos în cadrul Grupului Gothaer, în baza legilor aplicabile privind sănătatea și siguranța industrială.

XIII. Communication with the media

XIII. Comunicarea cu mass-media

Gothaer strives for transparency and openness, and therefore maintains active communications with the media via the board and the press & corporate communications department (“PUK”). Questions from media representatives are therefore passed on to the press & corporate communications department (“PUK”) for a response.

Gothaer are ca obiectiv transparența și sinceritatea, și, ca urmare, menține o relație activă cu mijloacele mass-media prin intermediul consiliului de administrație și departamentului intern de comunicare („PUK”). Astfel, întrebările adresate de reprezentanții mass-media sunt transmise departamentului intern de presă și comunicare („PUK”) pentru primirea unui răspuns.

XIV. Complaints management

XIV. Gestionarea reclamațiilor

We take complaints from costumers very seriously and have installed a process and clear guidelines for dealing with complains. Managers and employees receive a regular overview of complaints.

Tratăm cu seriozitate reclamațiile din partea clienților și am implementat reguli clare de prelucrare a acestora. Directorii și angajații primesc în mod regulat o prezentare generală a reclamațiilor.

XV. Adhering to this Code of Conduct

XV. Respectarea acestui Cod de Conduită

Infringements of legal regulations, this Code of Conduct and the applicable internal guidelines may have negative consequences for the company and for each one of us, starting from reputation damage and concrete financial disadvantages, right through to personal penal consequences. Adhering to the behavior principles in this code therefore serves to protect us all, whilst also requiring the cooperation and the attention of us all. The Compliance Organizations is available for advice and support at all time in this regard.

Nerespectarea reglementărilor legale, a acestui Cod de Conduită și a normelor interne aplicabile poate avea consecințe negative asupra societății și asupra fiecăruia dintre noi, de la prejudicierea reputației și dezavantaje financiare concrete la consecințe penale personale. Respectarea principiilor din acest cod ajută la protejarea noastră, a tuturor, necesitând, astfel, cooperarea și atenția noastră. Organizația de conformitate este disponibilă pentru îndrumare și asistență în acest sens.

If legal violations, infringements of this code or any other regulations should arise, it is possible for employees to report these initially to their manager, to the responsible compliance officer or directly to the Chief Compliance Officer (CCO). Employees are also able to contact an external notification office (whistleblowing-system) if they prefer.

Employees shall not experience any disadvantages as a result of this notification, insofar as this information is provided in good faith. This applies irrespective of whether the notification should transpire to be wholly without grounds. The board of the Gothaer Group has expressly undertaken to observe this.

Köln, September 2014

The Board

În cazul oricăror încălcări ale prevederilor legale, ale acestui cod sau ale oricăror alte reglementări, angajații le pot sesiza mai întâi superiorului lor, responsabilului cu conformitatea sau direct Șefului Departamentului de Conformitate. Angajații pot, de asemenea, contacta un birou extern de notificare (pentru denunțarea neregulilor).

Angajații nu se vor confrunta cu niciun dezavantaj ca urmare a acestei sesizări, în măsura în care această informație este furnizată cu bună credință. Acest lucru este aplicabil indiferent dacă se va afla ulterior că sesizarea nu are niciun temei. Consiliul de administrație al Grupului Gothaer s-a obligat în mod expres să respecte acest lucru.

Cologne, Septembrie 2014

Consiliul de Administrație

Gothaer Versicherungsbank VvaG

Arnoldiplatz 1

50969 Köln

Telefon 0221 308-00

Fax 0221 308-103

www.gothaer.de