

D.R. 4/2004

RANG UNDANG-UNDANG

bernama

Suatu Akta untuk meminda Akta Insurans Luar Pesisir 1990.

DIPERBUAT oleh Parlimen Malaysia seperti yang berikut:

Tajuk ringkas dan permulaan kuat kuasa

1. (1) Akta ini bolehlah dinamakan Akta Insurans Luar Pesisir (Pindaan) 2004.

(2) Akta ini mula berkuat kuasa pada tarikh yang ditetapkan oleh Menteri melalui pemberitahuan dalam *Warta*.

Pindaan seksyen 2

2. Akta Insurans Luar Pesisir 1990 [*Akta 444*], yang disebut "Akta ibu" dalam Akta ini, dipinda dalam subseksyen 2(1) —

(a) dalam takrif "perniagaan insurans luar pesisir", dengan memasukkan selepas perkataan "perniagaan insurans kaptif luar pesisir" perkataan "dan apa-apa perniagaan insurans luar pesisir lain sebagaimana yang diluluskan oleh Bank"; dan

(b) dengan memasukkan selepas takrif "perniagaan insurans semula" takrif yang berikut:

"pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri" ertinya mana-mana badan atau pihak berkuasa yang bertanggungjawab bagi penyeliaan sesuatu pemegang lesen di mana-mana negara;¹.

Pindaan seksyen 5

3. Seksyen 5 Akta ibu dipinda dengan memasukkan selepas subseksyen (2) subseksyen yang berikut:

"(3) Kecuali dengan kelulusan bertulis Bank terlebih dahulu, seseorang yang bukan pemegang lesen tidak boleh memakai atau menggunakan perkataan "penanggung insurans luar pesisir", "pengurus insurans luar pesisir", "pengurus pengunderaitan luar pesisir", "broker insurans luar pesisir" atau apa-apa terbitan daripada perkataan itu dalam apa-apa bahasa yang boleh ditafsirkan sebagai menunjukkan penjalanan perniagaan insurans luar pesisir atau aktiviti berhubung dengan insurans luar pesisir oleh orang itu."

Pindaan seksyen 6

4. Seksyen 6 Akta ibu dipinda—

(a) dalam subseksyen (1)—

(i) dalam perenggan (b)—

(A) dalam subperenggan (i), dengan memotong perkataan "atau kedua-duanya,"; dan

(B) dalam subperenggan (i), (ii) dan (iii), dengan memasukkan selepas perkataan "mata wang asing" perkataan "atau apa-apa amaun lain yang lebih tinggi sebagaimana yang ditentukan oleh Bank";

- (ii) dalam perenggan (*d*), dengan memotong perkataan "dan" di hujung perenggan itu;
- (iii) dalam subperenggan (e)(ii) —
 - (A) dengan memasukkan selepas perkataan "pengunderaitan luar pesisir" perkataan "atau pengurus insurans luar pesisir"; dan
 - (B) dengan menggantikan noktah di hujung subperenggan itu dengan koma bernoktah; dan
- (iv) dengan memasukkan selepas perenggan (*e*) perenggan yang berikut:
 - "(f) kecuali berhubung dengan permohonan untuk menjalankan perniagaan insurans kaptif luar pesisir, pemohon ialah anggota mana-mana persatuan insurans yang diiktiraf sebagaimana yang ditentukan oleh Bank; dan
 - (g) pemohon akan menjadi anggota Suatu persatuan penanggung insurans luar pesisir Labuan."; dan
- (b) dalam subseksyen (3)—
 - (i) dalam perenggan (*b*), dengan memotong perkataan "atau kedua-duanya";
 - (ii) dalam subperenggan (e)(i)~
 - (A) dalam subsubperenggan (B), dengan memotong perkataan "dan" di hujung subsubperenggan itu;
 - (B) dalam subsubperenggan (C), dengan memasukkan perkataan "dan" di hujung subsubperenggan itu; dan
 - (C) dengan memasukkan selepas subsubperenggan (C) subsubperenggan yang berikut:
 - "(D) kecuali berhubung dengan permohonan untuk menjalankan perniagaan insurans kaptif luar pesisir, suatu surat kesedaran daripada pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri pemohon atau mana-mana pihak berkuasa sebagaimana yang ditentukan oleh Bank."

Pindaan seksyen 7**5. Subseksyen 7(1) Akta ibu dipinda—**

- (a) dalam perenggan (c), dengan memotong perkataan "dan" di hujung perenggan itu;
- (b) dalam subperenggan (d)(ii), dengan menggantikan noktah di hujung subperenggan itu dengan koma bernoktah; dan
- (c) dengan memasukkan selepas perenggan (d) perenggan yang berikut:
 - "(e) pemohon sama ada telah memperoleh atau akan memperoleh apa-apa polisi insurans tanggung rugi profesional yang tidak kurang daripada dua juta lima ratus ribu ringgit atau amaun yang setara dengannya dalam mana-mana mata wang asing atau apa-apa amaun lain yang lebih tinggi sebagaimana yang ditentukan oleh Bank, dan tetap ditanggung rugi di bawah polisi itu sepanjang pengendaliannya di Labuan;
 - (f) pemohon mempunyai apa-apa kelayakan sebagaimana yang ditentukan oleh Bank;
 - (g) pemohon ialah anggota mana-mana persatuan yang diiktiraf sebagaimana yang ditentukan oleh Bank; dan
 - (h) pemohon akan menjadi anggota suatu persatuan penanggung insurans luar pesisir Labuan."

Pindaan seksyen 8

6. Seksyen 8 Akta ibu dipinda dengan menggantikan perkataan "lesen patut diberikan atau tidak diberikan dan, jika lesen diberikan" dengan perkataan "permohonan bagi mendapatkan lesen itu patut diluluskan atau ditolak dan, jika diluluskan".

Pindaan seksyen 9

7. Akta ibu dipinda dengan menggantikan seksyen 9 dengan seksyen yang berikut:

"Pemberian lesen

9. (1) Apabila menerima permohonan bagi mendapatkan lesen, dan syor Bank di bawah seksyen 8, Menteri boleh meluluskan permohonan itu, dengan atau tanpa syarat, atau menolak permohonan itu.

(2) Jika Menteri menolak permohonan itu, Bank hendaklah dengan segera memberitahu pemohon secara bertulis tentang penolakannya dan tidaklah dikehendaki memberikan apa-apa sebab bagi penolakan itu kepada pemohon.

(3) Jika Menteri meluluskan lesen di bawah subseksyen (1), Bank hendaklah mengeluarkan lesen kepada pemohon."

Pindaan seksyen 16

8. Akta ibu dipinda dengan menggantikan seksyen 16 dengan seksyen yang berikut:

"Pelantikan juruaudit

16. (1) Tiap-tiap pemegang lesen hendaklah melantik seorang juruaudit pada setiap tahun dalam apa-apa tempoh sebagaimana yang ditentukan oleh Bank.

(2) Seseorang juruaudit yang dilantik di bawah subseksyen (1) hendaklah menjalankan pengauditan akaun atau apa-apa bidang lain yang ditentukan oleh Bank tentang perniagaan dan pengendalian pemegang lesen di, dari dan melalui Wilayah Persekutuan Labuan dan hendaklah mengemukakan laporan pengauditan itu berserta dengan ulasannya mengenai sistem perakaunan dan kawalan pemegang lesen itu kepada Bank.

(3) Tertakluk kepada seksyen 25, Bank boleh, pada bila-bila masa, menghendaki juruaudit supaya mengemukakan kepada Bank apa-apa penjelasan yang berhubungan dengan auditnya sebagaimana yang ditentukan oleh Bank.

(4) Seseorang juruaudit hendaklah dengan segera melaporkan kepada Bank jika, semasa menjalankan kewajipannya sebagai juruaudit pemegang lesen, dia berpuas hati bahawa—

- (a) telah berlaku Suatu pelanggaran peruntukan Akta ini atau bahawa suatu kesalahan di bawah mana-mana undang-undang bertulis telah dilakukan oleh pemegang lesen itu atau mana-mana pekerjanya;
- (b) apa-apa ketidakteraturan yang memudaratkan kepentingan pemunya polisi atau pemiutang pemegang lesen itu, atau apa-apa ketidakaturan serius yang lain, telah berlaku; atau
- (c) kehendak-kehendak subseksyen 17(2), (3) dan (4) terpakai bagi penanggung insurans luar pesisir itu."

Seksyen baru 16A dan 16B

9. Akta ibu dipinda dengan memasukkan selepas seksyen 16 seksyen yang berikut:

"Audit dalaman dan juruaudit dalaman

16A. (1) Tiap-tiap pemegang lesen hendaklah menjalankan pengauditan dalaman ke atas buku dan pengendalian pemegang lesen itu pada setiap tahun dan hendaklah mengemukakan kepada Bank suatu laporan pengauditan dalaman itu berserta dengan ulasan juruaudit dalaman itu yang termasuklah ulasan mengenai sistem perakaunan dan kawalan pemegang lesen itu.

(2) Bagi maksud seksyen ini, sesuatu pengauditan dalaman pemegang lesen hendaklah dijalankan—

- (a) oleh pegawai-pegawai yang ciiberi kuasa dari ibu pejabat atau syarikat induk pemegang lesen atau mana-mana perbadanan yang berkaitan dengan pemegang lesen;
- (b) oleh pengurus insurans luar pesisir berlesen yang berkeelayakan sebagaimana yang diluluskan oleh Bank; atau

(c) dalam hal yang pemegang lesen yang sama ada merupakan seorang individu atau tidak mempunyai juruaudit dalaman, oleh seorang juruaudit yang bukan juruaudit yang sama yang dilantik bagi maksud seksyen 16.

(3) Bank boleh dari semasa ke semasa menentukan terma atau ruang lingkup pengauditan dalaman yang akan dijalankan di bawah subseksyen (1).

(4) Seseorang juruaudit dalaman yang dilantik oleh pemegang lesen untuk menjalankan pengauditan dalaman di bawah subseksyen (1) hendaklah bagi maksud Akta ini disifatkan sebagai pegawai pemegang lesen dan hendaklah, pada setiap masa, tertakluk kepada seksyen 25.

(5) Peruntukan subseksyen 16(4) hendaklah terpakai bagi juruaudit dalaman.

Pelantikan aktuari

16B. Tiap-tiap penanggung insurans luar pesisir yang menjalankan perniagaan insurans nyawa hendaklah melantik seorang aktuari pada setiap tahun dalam apa-apa tempoh sebagaimana yang ditentukan oleh Bank."

Pindaan seksyen 17

10. Seksyen 17 Akta ibu dipinda—

(a) dalam subseksyen (1) —

(i) dengan memasukkan selepas perkataan "Tiap-tiap penanggung insurans luar pesisir" perkataan ", termasuk pemegang lesen yang menjalankan perniagaan insurans kaptif luar pesisir,"; dan

(ii) dengan menggantikan perenggan (a) dengan perenggan yang berikut:

"(a) suatu amaun—

(i) yang merupakan lima puluh peratus daripada amaun wang kerja yang disyaratkan di bawah perenggan 6(1)(b), bagi tahun pertama pengendaliannya; dan

(ii) yang merupakan amaun wang kerja yang disyaratkan di bawah perenggan 6(1)(b), bagi tahun-tahun yang berikutnya; atau"; dan

(b) dengan memotong subseksyen (5).

Seksyen baru 19A

11. Akta ibu dipinda dengan memasukkan selepas seksyen 19 seksyen yang berikut:

"Penentuan pengemukaan penanggung insurans luar pesisir

19A. (1) Bank, atau pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri sesuatu penanggung insurans luar pesisir jika diluluskan sedemikian oleh Bank, boleh dari semasa ke semasa memeriksa dan meneliti, di bawah syarat kerahsiaan, buku atau dokumen, akaun dan urus niaga lain mana-mana penanggung insurans luar pesisir dan pejabat mana-mana penanggung insurans luar pesisir bagi maksud menentusahkan pengemukaan di bawah seksyen 16, 16A dan 19 atau bagi apa-apa maksud lain yang didapati perlu oleh Bank.

(2) Tiada apa-apa jua dalam seksyen ini boleh membenarkan Bank atau pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri untuk bertanya secara khusus tentang identiti, akaun atau hal ehwal mana-mana pemunya polisi yang tertentu bagi mana-mana penanggung insurans luar pesisir tertentu kecuali sebagaimana yang dibenarkan oleh seksyen 25."

Pindaan seksyen 25

12. Akta ibu dipinda dengan menggantikan seksyen 25 dengan seksyen yang berikut:

"Kerahsiaan pada pihak pemegang lesen

25. (1) Tiada pengarah atau pegawai seseorang pemegang lesen dan tiada seorang pun yang ada akses kepada maklumat atau dokumen yang berhubungan dengan hal ehwal atau akaun mana-mana pemunya polisi boleh mendedahkan kepada mana-

mana orang, atau membuat catatan untuk mana-mana orang tentang, apa-apa maklumat atau dokumen yang berhubungan dengan hal ehwal atau akaun mana-mana pemunya polisi kecuali—

- (a) bagi maksud pelaksanaan kewajipannya atau perjalanan fungsinya di bawah Akta ini;
- (b) apabila dikehendaki di sisi undang-undang supaya membuat pendedahan itu oleh mana-mana mahkamah atau di bawah peruntukan mana-mana undang-undang yang berhubungan dengan perniagaan kewangan luar pesisir yang sedang berkuat kuasa di Wilayah Persekutuan Labuan;
- (c) dengan keizinan pemunya polisi atau wakil dirinya;
- (d) dalam masa membuat peletakan perniagaan insurans semula; atau
- (e) bagi maksud memudahkan fungsi pengawalseliaan Bank.

(2) Tiada apa-apa jua dalam subseksyen ini boleh menghalang Bank, sebagaimana yang dibenarkan di bawah Akta Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan 1996 atau Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001 [Akta 613], untuk memberikan maklumat yang disebut dalam subseksyen (1) kepada mana-mana pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri seseorang pemegang lesen."

Bahagian baru IVA

13. Akta ibu dipinda dengan memasukkan selepas Bahagian IV Bahagian yang berikut:

"BAHAGIAN IVA

PEMBAYARAN WANG POLISI DI BAWAH POLISI NYAWA DAN POLISI KEMALANGAN DIRI

Pemakaian Bahagian ini

25A. Dalam Bahagian ini, sebutan mengenai sesuatu polisi ialah sebutan mengenai polisi nyawa, termasuk sesuatu polisi nyawa di bawah seksyen 23 Akta Undang-Undang Sivil 1956

[Akta 67], dan sesuatu polisi kemalangan diri yang diambil oleh pemunya polisi atas nyawanya sendiri yang memperuntukkan bagi pembayaran wang polisi apabila dia mati.

Kuasa untuk membuat penamaan

25B. (1) Seseorang pemunya polisi yang telah mencapai umur lapan belas tahun boleh menamakan seorang orang sebenar untuk menerima wang polisi yang kena dibayar apabila dia mati di bawah polisi itu dengan memberitahu penanggung insurans luar pesisir secara bertulis mengenai nama, tarikh lahir, nombor kad pengenalan atau nombor sijil kelahiran dan alamat penama itu pada masa polisi itu dikeluarkan.

(2) Jika penamaan dibuat selepas polisi dikeluarkan, pemunya polisi hendaklah mengemukakan polisi itu berserta dengan butir-butir penama yang disebut dalam subseksyen (1) bagi pengendorsan penanggung insurans luar pesisir mengenai penamaan atas polisi itu.

(3) Sesuatu penamaan yang dibuat di bawah subseksyen (1) hendaklah disaksikan oleh seseorang yang sempurna akal yang telah mencapai umur lapan belas tahun dan bukan seorang penama yang dinamakan di bawah subseksyen itu.

(4) Penanggung insurans luar pesisir—

- (a) hendaklah memaparkan dengan jelas dalam borang penamaan suatu notis bahawa pemunya polisi itu hendaklah menyerahkan faedah polisi itu kepada penamanya jika niatnya adalah supaya penamanya, selain suami atau isteri, anak atau ibu atau bapanya, menerima faedah polisi itu secara benefisial dan tidak sebagai wasi;
- (b) hendaklah merekodkan penamaan dan butir-butir penama dalam daftar polisinya; dan
- (c) hendaklah mendaftarkan penamaan yang dibuat di bawah subseksyen (1) dalam daftar polisinya dan penamaan itu hendaklah mula berkuat kuasa dari tarikh penamaan itu didaftarkan.

(5) Sesuatu kegagalan untuk mematuhi subseksyen (4) tidaklah menyentuh kesahan penamaan itu jika dibuktikan selainnya bahawa penamaan itu telah diberitahukan oleh pemunya polisi dan telah diberikan kepada penanggung insurans luar pesisir bagi pengendorsan pada polisi itu.

(6) Sesuatu penamaan yang dibuat di bawah subseksyen (1) boleh dibuat bagi faedah seseorang atau beberapa orang dan jika orang yang dinamakan itu lebih daripada seorang, pemunya polisi boleh mengarahkan supaya bahagian yang ditentukan dibayar kepada orang yang dinamakan dan jika pemunya polisi tidak membuat apa-apa arahan, penanggung insurans luar pesisir hendaklah membayar bahagian yang sama banyak kepada orang itu.

Pembatalan penamaan

25c. (1) Sesuatu penamaan, termasuk sesuatu penamaan yang baginya seksyen 25E terpakai, hendaklah dibatalkan —

- (a) apabila penama mati, atau jika terdapat lebih daripada seorang penama, apabila kesemua penama mati, semasa hayat pemunya polisi;
- (b) melalui sesuatu notis secara bertulis yang diberikan oleh pemunya polisi; atau
- (c) dengan apa-apa penamaan terkemudian.

(2) Tertakluk kepada subseksyen (1), sesuatu penamaan tidaklah terbatal dengan wasiat atau oleh sebab apa-apa tindakan, kejadian atau cara lain.

(3) Jika terdapat lebih daripada seorang penama dan salah seorang daripada penama itu mati dahulu daripada pemunya polisi, dan pemunya polisi tidak membuat apa-apa penamaan selepas itu bagi melupuskan bahagian penama yang mati, penanggung insurans luar pesisir itu hendaklah membayar bahagian penama yang mati itu kepada penama yang masih hidup mengikut nisbah bahagian masing-masing.

Pembayaran wang polisi apabila ada penamaan

25D. (1) Tertakiuk kepada subseksyen (2), jika seseorang pemunya polisi mati setelah membuat sesuatu penamaan, penanggung insurans luar pesisir hendaklah membayar wang polisi pemunya polisi yang mati itu mengikut arahan penamaan itu apabila menerima sesuatu tuntutan daripada penama dan tuntutan itu disertai dengan bukti kematian pemunya polisi itu.

(2) Jika seseorang penama gagal menuntut wang polisi dalam masa dua bulan selepas penanggung insurans luar pesisir menyedari tentang kematian pemunya polisi, penanggung insurans luar pesisir itu hendaklah memberitahu penama itu secara bertulis di alamatnya yang terakhir diketahui mengenai haknya untuk menuntut wang polisi itu.

(3) Jika seseorang penama gagal untuk menuntut wang polisi dalam masa dua belas bulan selepas pemberitahuan di bawah subseksyen (2), seksyen 25H hendaklah terpakai seolah-olah tiada penamaan telah dibuat.

(4) Jika seseorang penama, selain penama di bawah seksyen 25E, mati selepas kematian pemunya polisi tetapi sebelum apa-apa wang polisi dibayar kepadanya sebagai penama, seksyen 25c atau seksyen 25H hendaklah terpakai bagi polisi itu, mengikut mana-mana yang berkenaan.

Pemegang amanah wang polisi

25E. (1) Sesuatu penamaan oleh pemunya polisi, selain seorang pemunya polisi yang beragama Islam, hendaklah mewujudkan suatu amanah bagi faedah penama mengenai wang polisi yang kena dibayar atas kematian pemunya polisi, jika—

- (a) penama ialah suami atau isteri atau anaknya; atau
- (b) sekiranya tidak ada suami atau isteri atau anak yang hidup pada masa penamaan itu, penama ialah ibu atau bapanya.

(2) Suatu pembayaran di bawah subseksyen (1) tidaklah menjadi sebahagian daripada harta pusaka pemunya polisi yang mati atau tertakluk kepada hutangnya.

(3) Pemunya polisi, melalui polisi itu, atau melalui notis secara bertulis kepada penanggung insurans luar pesisir, boleh melantik pemegang amanah bagi wang polisi itu dan jika tidak ada pemegang amanah —

(a) penama yang berwibawa untuk berkontrak; atau

(b) jika penama tidak berwibawa untuk berkontrak, ibu atau bapa penama yang tidak berwibawa itu dan jika tidak ada ibu atau bapa yang masih hidup, Pemegang Amanah Raya,

hendaklah menjadi pemegang amanah wang polisi itu dan penerimaan seseorang pemegang amanah hendaklah menjadi pelepasan kepada penanggung insurans luarpesisir bagi kesemua liabiliti yang berkenaan dengan wang polisi yang telah dibayar kepada pemegang amanah itu.

(4) Seseorang pemunya polisi tidak boleh membuat urusan mengenai sesuatu polisi yang baginya subseksyen (1) terpakai dengan membatalkan sesuatu penamaan di bawah polisi itu, dengan mengubah atau menyerahkan polisi itu, atau dengan menyerahhakkan atau menyandarkan polisi itu sebagai cagaran, tanpa keizinan bertulis pemegang amanah.

(5) Tiada apa-apa jua dalam seksyen ini boleh menjejaskan seseorang pemiutang pemunya polisi daripada memohon kepada mahkamah bagi suatu pengisytiharan bahawa seksyen ini, keseluruhannya atau sebahagiannya, tidak terpakai bagi mana-mana polisi tertentu atas alasan bahawa premium di bawah polisi itu telah dibayar untuk menipu pemiutang itu.

Penama selain penama di bawah subseksyen 25E(1)

25F. (1) Seseorang penama, selain penama di bawah subseksyen 25E(1), hendaklah menerima wang polisi yang kena dibayar atas kematian pemunya polisi itu sebagai wasi dan tidak semata-mata sebagai benefisiari dan apa-apa pembayaran kepada penama itu hendaklah menjadi sebahagian daripada harta pusaka

pemunya polisi yang mati dan tertakluk kepada hutangnya dan penanggung insurans luar pesisir hendaklah dilepaskan daripada liabiliti berkenaan dengan wang polisi yang dibayar.

(2) Subseksyen (1) terpakai bagi seseorang penama pemunya polisi yang beragama Islam yang, apabila menerima wang polisi itu, hendaklah membahagikan wang polisi itu mengikut undang-undang Islam.

Wang polisi yang diserahkan atau disandarkan

25G. (1) Walaupun ada penamaan di bawah seksyen 25B atau pewujudan suatu amanah di bawah subseksyen 25E(1), jika wang polisi, keseluruhannya atau sebahagiannya, telah disandarkan sebagai cagaran atau diserahkan kepada seseorang, tuntutan orang yang berhak di bawah cagaran itu atau penerima serah hak itu hendaklah diberi keutamaan mengatasi tuntutan penama itu dan, tertakluk kepada pemeliharaan hak-hak di bawah cagaran atau serah hak itu, penanggung insurans luar pesisir hendaklah membayar baki wang polisi kepada penama itu.

(2) Jika terdapat lebih daripada seorang yang berhak di bawah cagaran atau serah hak itu, hak setiap orang yang berhak di bawah cagaran atau serah hak itu hendaklah mengikut aturan keutamaan yang mengikut keutamaan tarikh cagaran atau serah hak itu diwujudkan, dengan kedua-dua cagaran dan serah hak itu dianggap sebagai satu kelas bagi maksud ini.

Pembayaran wang polisi jika tidak ada penamaan

25H. (1) Jika pemunya polisi suatu polisi mati tanpa membuat penamaan, tertakluk kepada seksyen 25G, penanggung insurans luar pesisir hendaklah membayar wang polisi pemunya polisi yang mati itu kepada pemohon yang mengemukakan Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian.

(2) Tertakluk kepada subseksyen (1), penanggung insurans luar pesisir boleh membayar kepada suami atau isteri, anak atau ibu atau bapa pemunya polisi mengikut aturan keutamaan itu dan jika terdapat lebih daripada seorang isteri, anak atau ibu bapa, dalam bahagian yang sama kepada setiap orang

dalam kelas itu dan jika tiada suami atau isteri, anak atau ibu atau bapa dan —

- (a) jika wang polisi tidak melebihi satu ratus ribu ringgit atau apa-apa amaun lain yang lebih banyak sebagaimana yang ditetapkan, penanggung insurans luar pesisir boleh membayar kesemua wang polisi itu tanpa menghendaki Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian —
 - (i) kepada orang yang memuaskan hati penanggung insurans luar pesisir sebagai berhak dan berkemungkinan akan diberi Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian; atau
 - (ii) kepada orang yang memuaskan hati penanggung insurans luar pesisir sebagai berhak secara benefisial kepada harta pusaka pemunya polisi yang mati; atau
- (b) jika wang polisi lebih daripada satu ratus ribu ringgit, atau apa-apa amaun lain yang lebih banyak sebagaimana yang ditetapkan, penanggung insurans luar pesisir boleh membayar kepada orang yang disebut dalam subperenggan (a)(i) atau (ii) amaun yang disebut dalam perenggan itu dan tertakluk kepada subseksyen (6), membayar kepada orang itu baki wang polisi apabila Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian dikemukakan.

(3) Dalam seksyen ini, sebutan mengenai wang polisi ialah sebutan mengenai amaun agregat wang polisi berkenaan dengan kesemua polisi pemunya polisi dengan penanggung insurans luar pesisir itu jika tidak ada penamaan.

(4) Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian yang diberikan atau yang mempunyai kuat kuasa seolah-olah telah diberikan, berkenaan dengan harta pusaka diri yang meliputi wang polisi, oleh mahkamah di Malaysia atau pihak berkuasa yang berwibawa di luar Malaysia, atau salinan yang diperakunya hendaklah menjadi bukti yang mencukupi kepada penanggung insurans luar pesisir untuk membayar wang polisi itu kepada orang yang kepadanya pemberian itu dibuat.

(5) Penanggung insurans luar pesisir itu boleh menerima Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian atau apa-apa dokumen lain yang mempunyai kuat kuasa yang sama, yang diberikan oleh suatu mahkamah di Malaysia atau pihak berkuasa yang berwibawa di luar Malaysia, sebagai bukti yang mencukupi untuk membayar wang polisi pemunya polisi yang mati kepada orang yang kepadanya pemberian itu dibuat, dengan syarat bahawa Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian atau dokumen yang mempunyai kuat kuasa yang sama itu telah didaftarkan dengan sewajarnya di mahkamah di Malaysia dan dimeterai mengikut Akta Probet dan Pentadbiran 1959 [Akta.97].

(6) Jika, setelah tamat tempoh dua belas bulan selepas suatu pembayaran di bawah perenggan (2)(b) dibuat oleh seseorang penanggung insurans luar pesisir, dan baki wang polisi itu masih kena dibayar dan tidak ada tuntutan dibuat oleh orang yang memegang Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian, penanggung insurans luar pesisir hendaklah membayar baki wang polisi itu kepada orang yang telah menerima bayaran awal wang polisi itu.

(7) Wang polisi yang dibayar di bawah seksyen ini hendaklah disifatkan sebagai telah dibayar dengan sewajarnya dan penanggung insurans luar pesisir hendaklah dilepaskan daripada liabiliti berkenaan dengan wang polisi yang telah dibayar sedemikian walaupun tidak ada atau terdapat ketidaksahan, atau apa-apa kecacatan dalam Pemberian Probet atau Surat Kuasa Pentadbiran atau Perintah Pembahagian atau apa-apa dokumen lain yang mempunyai kuat kuasa yang sama.

(8) Seseorang yang kepadanya suatu pembayaran boleh dibuat di bawah seksyen ini hendaklah memberikan suatu resit yang hendaklah disifatkan sebagai resit yang sah.

Pembayaran kepada orang yang tidak berwibawa untuk berkontrak

25I. Jika seseorang belum mencapai umur lapan belas tahun, atau disahkan oleh pengamal perubatan dalam perkhidmatan awam sebagai tidak sempurna akal dan tidak ada jawatankuasa

harta pusaknya telah dilantik, atau menjadi tidak upaya, oleh sebab kelemahan akal atau tubuh, untuk menguruskan dirinya sendiri dan harta dan hai ehwalnya, penanggung insurans luar pesisir—

(a) dalam hal seorang penama di bawah subseksyen **25E(1)-**

(i) jika wang polisi ialah sepuluh ribu ringgit atau kurang atau apa-apa amaun lain sebagaimana yang ditetapkan, boleh membayar kepada seseorang yang memuaskan hati penanggung insurans luar pesisir bahawa dia akan menggunakan wang polisi itu bagi saraan dan faedah penama di bawah subseksyen 25E(1), atau seseorang yang kepadanya wang polisi kena dibayar di bawah subseksyen 25H(2) atau (6), tertakluk kepada pelaksanaan aku janji oleh orang itu bahawa wang polisi itu akan digunakan semata-mata bagi saraan dan faedah penama itu; dan

(ii) jika wang polisi adalah lebih daripada amaun dalam subperenggan (a)(i), hendaklah membayar kepada Pemegang Amanah Raya atau suatu syarikat amanah yang dinamakan oleh Pemegang Amanah Raya; atau

(b) dalam hal seseorang yang kepadanya wang polisi kena dibayar di bawah subseksyen 25H(2) atau (6), hendaklah membayar kepada Pemegang Amanah Raya atau suatu syarikat amanah yang dinamakan oleh Pemegang Amanah Raya.

Pembahagian wang polisi dalam perjalanan pentadbiran

25J. Seseorang yang kepadanya wang polisi boleh dibayar di bawah seksyen 25H hendaklah menerima wang polisi itu sebagai wasi dan tidak semata-mata sebagai benefisiari dan hendaklah membahagikan wang polisi itu dalam perjalanan pentadbiran harta pusaka si mati mengikut terma wasiat si mati, dan jika tidak ada apa-apa wasiat, mengikut undang-undang yang terpakai bagi pentadbiran, pembahagian dan pelupusan harta pusaknya kerana kematiannya tidak berwasiat.

Bahagian ini mengatasi polisi dan mana-mana undang-undang bertulis lain

25K. (1) Bahagian ini hendaklah mempunyai kuat kuasa berhubung dengan sesuatu polisi yang berkuat kuasa pada atau selepas permulaan kuatkuasanya. dan berhubung dengan penamaan yang dibuat sebelum, pada atau selepas permulaan kuat kuasanya, walau apa pun apa-apa jua yang terkandung dalam polisi itu, dan tiada apa-apa jua yang terkandung dalam sesuatu polisi boleh mengurangkan daripada, atau ditafsirkan sebagai mengurangkan dengan apa-apa cara atau sehingga apa-apa takat daripada, Bahagian ini.

(2) Bahagian ini hendaklah mempunyai kesan dan kuat kuasa penuh walau apa pun apa-apa jua yang tidak selaras dengan atau yang bertentangan dengan mana-mana undang-undang bertulis lain yang berhubungan dengan probet, pentadbiran, pembahagian atau pelupusan harta pusaka si mati, atau dalam apa-apa rukun undang-undang, amalan atau adat yang berhubungan dengan perkara itu."

Pindaan seksyen 30

14. Seksyen 30 Akta ibu dipinda—

- (a) dengan menggantikan perkataan "Gabenor" di mana-mana jua terdapat dengan perkataan "Bank"; dan
- (b) dalam subseksyen (1), dengan menggantikan perkataan "persetujuan Menteri, dalam sesuatu kes jika difikirkannya patut dan sesuai berbuat demikian" dengan perkataan "keizinan bertulis Pendakwa Raya terlebih dahulu".

HURAIAN

Rang Undang-Undang ini bertujuan untuk meminda Akta Insurans Luar Pesisir 1990 ("Akta 444").

2. *Fasal 1* mengandungi tajuk ringkas dan peruntukan ten tang permulaan kuat kuasa Akta yang dicadangkan.

3. *Fasal 2* bertujuan untuk memasukkan takrif "pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri" dan meminda takrif "perniagaan insurans luar pesisir" untuk memberi Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA) kelenturan untuk meluluskan perniagaan insurans luar pesisir jenis baru.

4. *Fasal 3* bertujuan untuk meminda seksyen 5 Akta 444 untuk melarang penggunaan perkataan "penanggung insurans luar pesisir" atau "pengurus insurans luar pesisir" atau "pengurus pengunderaitan luar pesisir" atau "broker insurans luar pesisir" oleh orang yang tidak berlesen tanpa kelulusan bertulis LOFSA terlebih dahulu.

5. *Fasal 4* bertujuan untuk meminda subseksyen 6(1) dan (3) Akta 444. Subseksyen 6(1) seperti dipinda akan memberikan kelenturan kepada peruntukan wang kerja pemegang lesen perniagaan insurans luar pesisir dengan LOFSA diberi kuasa untuk menentukan amaun wang kerja yang lebih tinggi bagi syarikat insurans yang besar yang mempunyai pendedahan yang lebih besar. Dengan pindaan ini peruntukan yang membenarkan hanya pemohon yang menjadi anggota mana-mana persatuan insurans yang diiktiraf sebagaimana yang ditentukan oleh LOFSA untuk memohon lesen di Labuan dan yang menghendaki semua perniagaan insurans luar pesisir, kecuali perniagaan insurans kaptif luar pesisir, menjadi anggota persatuan penanggung insurans luar pesisir Labuan juga dimasukkan bagi memastikan wujud penyelarasan dan pengawasan yang lebih baik oleh LOFSA. Pindaan kepada subseksyen 6(3) memperuntukkan bahawa permohonan bagi mendapatkan lesen, kecuali permohonan untuk menjalankan perniagaan insurans kaptif luar pesisir, hendaklah disertakan dengan surat kesedaran daripada pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri pemohon bagi memastikan bahawa permohonan itu dibuat oleh pemohon yang tulus.

6. *Fasal 5* bertujuan untuk meminda subseksyen 7(1) Akta 444 untuk mengadakan peruntukan bagi menghendaki pengurus insurans luar pesisir, pengurus pengunderaitan luar pesisir atau broker insurans luar pesisir memperoleh perlindungan insurans tanggung rugi profesional. Pindaan ini juga bertujuan untuk membenarkan hanya pemohon yang mempunyai kelayakan yang tertentu, yang menjadi anggota mana-mana persatuan insurans yang diiktiraf sebagaimana yang ditentukan oleh LOFSA dan yang akan menjadi anggota suatu persatuan penanggung insurans luar pesisir Labuan untuk memohon lesen di bawah Akta 444.

7. *Fasal 7* bertujuan untuk meminda seksyen 9 Akta 444 untuk membenarkan LOFSA untuk mengeluarkan lesen dengan kelulusan Menteri. Pada masa ini fungsi ini dilaksanakan oleh Menteri. Dengan pindaan yang dicadangkan, kuasa untuk meluluskan lesen akan terus terletak hak pada Menteri tetapi lesen akan dikeluarkan oleh LOFSA.

8. *Fasal 8* bertujuan untuk meminda seksyen 16 Akta 444 untuk mengadakan peruntukan bagi pelantikan juruaudit luar oleh semua pemegang lesen dan juga menetapkan bidang tugas am bagi pelantikan mereka.

9. *Fasal 9* memasukkan ke dalam Akta 444 dua seksyen baru, iaitu seksyen 16A dan 16B. Seksyen 16A mengadakan peruntukan bagi menghendaki semua Pemegang lesen supaya menjalankan pengauditan dalaman ke atas buku dan pengendalian mereka pada setiap tahun, manakala seksyen 16B pula bertujuan untuk mengadakan peruntukan bagi pelantikan seorang aktuari oleh penanggung insurans luar pesisir yang menjalankan perniagaan insurans nyawa.

10. *Fasal 10* bertujuan untuk meminda subseksyen 17(1) Akta 444 untuk mengadakan suatu tahap margin kesolvenan yang praktikal bagi pemegang lesen perniagaan insurans luar pesisir, termasuk pemegang lesen yang menjalankan perniagaan insurans kaptif luar pesisir. Margin kesolvenan bagi tahun pertama pengendalian akan setara dengan atau lebih daripada lima puluh peratus daripada amaun wang kerja yang disyaratkan di bawah perenggan 6(1)(f) Akta 444. Seiepas itu, margin kesolvenan akan setara dengan atau lebih daripada amaun wang kerja.

11. *Fasal 11* bertujuan untuk memasukkan ke dalam Akta 444 seksyen baru 19A. Di bawah seksyen baru 19A kuasa diberikan kepada LOFSA atau pihak berkuasa penyeliaan dalam negeri penanggung insurans luar pesisir yang diluluskan LOFSA untuk memeriksa dan meneliti buku, akaun dan urus niaga mana-mana penanggung insurans luar pesisir bagi maksud menentusahkan pengemukaan yang dibuat atau bagi apa-apa maksud lain sebagaimana yang didapati perlu oleh LOFSA.

12. *Fasal 12* bertujuan untuk meminda seksyen 25 Akta 444 untuk menyef araskan peruntukan kerahsiaan antara Akta 444 dengan undang-undang lain yang berhubungan dengan perniagaan kewangan luar pesisir di Labuan. Ia juga adalah untuk mempertingkatkan fungsi pengawasan LOFSA dan juga untuk membolehkan perkongsian maklumat dan kerjasama antara LOFSA dengan pihak berkuasa penyeliaan tempatan atau asing.

13. *Fasal 13* bertujuan untuk memasukkan ke dalam Akta 444 Bahagian baru IVA yang menyatakan peruntukan yang berhubungan dengan hak pemunya polisi untuk menamakan mana-mana orang untuk menerima wang polisinya apabila dia mati dan peruntukan yang berhubungan dengan pembayaran wang polisi jika ada penamaan dan jika tiada penamaan dibuat. Ini adalah selaras dengan peruntukan Bahagian XIII Akta Insurans 1996 [*Akta 553*].

14. *Fasal 14* bertujuan untuk meminda seksyen 30 Akta 444 untuk memberi LOFSA kuasa untuk mengkompaun apa-apa kesalahan yang dilakukan oleh mana-mana orang di bawah seksyen 29 Akta 444 dengan keizinan bertulis Pendakwa Raya terlebih dahulu.

15. Pindaan-pindaan lain yang tidak disebut secara khusus dalam Huraian ini adalah pindaan yang kecil atau berbangkit.

IMPLIKASI KEWANGAN

Rang Undang-Undang ini tidak akan melibatkan Kerajaan dalam apa-apa perbelanjaan wang tambahan.

[PN(U²)2331]

A BILL

intituled

An Act to amend the Offshore Insurance Act 1990.

ENACTED by the Parliament of Malaysia as follows:

Short title and commencement

1. (1) This Act may be cited as the Offshore Insurance (Amendment) Act 2004.

(2) This Act comes into operation on a date to be appointed by the Minister by notification in the *Gazette*.

Amendment of section 2

2. The Offshore Insurance Act 1990 [*Act 444*], which is referred to in this Act as the "principal Act", is amended in subsection 2(1) —

(a) in the definition of "offshore insurance business", by inserting after the words "captive insurance business" the words "and such other offshore insurance business as may be approved by the Bank"; and

(b) by inserting after the definition of "Governor" the following definition:

' "home supervisory authority" means any body or authority which is responsible for the supervision of a licensee in any country;'

Amendment of section 5

3. Section 5 of the principal Act is amended by inserting after subsection (2) the following subsection:

"(3) Except with the prior written approval of the Bank, a person who is not a licensee shall not assume or use the words "offshore insurer", "offshore insurance manager", "offshore underwriting manager", "offshore insurance broker" or any derivative of such words in any language capable of being construed as indicating the carrying on of offshore insurance business or offshore insurance-related activities by such person."

Amendment of section 6

4. Section 6 of the principal Act is amended —

(a) in subsection (1) —

(i) in paragraph (b) —

(A) in subparagraph (i), by deleting the words "or both,"; and

(B) in subparagraphs (i),(ii) and(iii),by inserting after the words "foreign currency" the words "or such other higher amount as may be specified by the Bank";

(ii) in paragraph (d), by deleting the word "and" at the end of the paragraph;

(iii) in subparagraph (e)(ii) —

(A) by inserting after the words "underwriting manager" the words "or offshore insurance manager"; and

(B) by substituting for the full stop at the end of the subparagraph a semicolon; and

(iv) by inserting after paragraph (e) the following paragraphs:

"(f) except in relation to an application to carry on an offshore captive insurance business, the applicant is a member of such recognized insurance association as may be specified by the Bank; and

(g) the applicant will become a member of an association of Labuan offshore insurers."; and

(b) in subsection (3)—

(i) in paragraph (b), by deleting the words "or both";

(ii) in subparagraph (e)(i)—

(A) in subparagraph (B), by deleting the word "and" at the end of the subparagraph;

(B) in subparagraph (C), by inserting the word "and" at the end of the subparagraph; and

(C) by inserting after subparagraph (C) the following subparagraph:

"(D) except in relation to an application to carry on an offshore captive insurance business, a letter of awareness from the applicant's home supervisory authority or such authority as may be specified by the Bank."

Amendment of section 7

5. Subsection 7(1) of the principal Act is amended—

(a) in paragraph (c), by deleting the word "and" at the end of the paragraph;

(b) in subparagraph (d)(ii), by substituting for the full stop at the end of the subparagraph a semicolon; and

(c) by inserting after paragraph (d) the following paragraphs:

"(e) the applicant either has obtained or will obtain any professional indemnity insurance policy of not less than two million and five hundred thousand ringgit or its equivalent in any foreign currency or such other higher amount as may be specified by the Bank, and remain indemnified under such policy throughout its operation in Labuan;

- (f) the applicant holds such qualification as may be specified by the Bank;
- (g) the applicant is a member of such recognized association as may be specified by the Bank; and
- (h) the applicant will become a member of an association of Labuan offshore insurers."

Amendment of section 8

6. Section 8 of the principal Act is amended by substituting for the words "the licence should be granted or refused and, if a licence is granted" the words "the application for a licence should be approved or rejected and, if approved".

Amendment of section 9

7. The principal Act is amended by substituting for section 9 the following section:

"Grant of licence

9. (1) Upon receiving an application for a licence, and the recommendation of the Bank under section 8, the Minister may approve the application, with or without conditions, or reject the application.

(2) Where the Minister rejects the application, the Bank shall immediately notify the applicant in writing of his rejection and shall not be required to furnish any reasons for the rejection to the applicant.

(3) Where the Minister approves the licence under subsection (1), the Bank shall issue the licence to the applicant."

Amendment of section 16

8. The principal Act is amended by substituting for section 16 the following section:

"Appointment of auditor

16. (1) Every licensee shall appoint an auditor annually within such period as may be specified by the Bank.

(2) An auditor appointed under subsection (1) shall carry out an audit of the accounts or any other areas as the Bank may specify of the licensee's business and operations in, from and through the Federal Territory of Labuan and shall submit a report of such audit together with his comments on the accounting system and controls of the licensee to the Bank.

(3) Subject to section 25, the Bank may, at any time, require an auditor to submit to the Bank such clarifications in relation to his audit as the Bank may specify.

(4) An auditor shall immediately report to the Bank if, in the course of his duties as an auditor of a licensee, he is satisfied that—

- (a) there has been a contravention of the provisions of this Act or that an offence under any written law has been committed by the licensee or any of its employees;
- (b) any irregularity which jeopardises the interests of policy owners or creditors of the licensee, or any other serious irregularity, has occurred; or
- (c) the requirements of subsections 17(2), (3) and (4) apply to the offshore insurer."

New sections 16A and 16B

9. The principal Act is amended by inserting after section 16 the following sections:

"Internal audit and internal auditor

16A. (1) Every licensee shall conduct an internal audit of the licensee's books and operations annually and shall submit to the Bank a report of such audit together with the internal auditor's comments which includes comments on the licensee's accounting system and controls.

(2) For the purpose of this section, an internal audit of a licensee shall be carried out—

- (a) by authorized officers from the licensee's head office or holding company or any corporation which is related to the licensee;

- (b) by a qualified licensed offshore insurance manager as may be approved by the Bank; or
- (c) in the case of a licensee who is either an individual or does not have an internal auditor, by an auditor who shall not be the same auditor appointed for the purpose of section 16.

(3) The Bank may from time to time specify the terms or scope of the internal audit to be carried out under subsection (1).

(4) An internal auditor appointed by a licensee to carry out an internal audit under subsection (1) shall for the purposes of this Act be deemed to be an officer of the licensee and shall, at all time, be subject to section 25.

(5) The provisions of subsection 16(4) shall apply to an internal auditor.

Appointment of actuary

16B. Every offshore insurer carrying on life insurance business shall appoint an actuary annually within such period as may be specified by the Bank."

Amendment of section 17

10. Section 17 of the principal Act is amended—

(a) in subsection (1)—

(i) by inserting after the words "Every offshore insurer" the words ", including a licensee which carries on offshore captive insurance business,"; and

(ii) by substituting for paragraph (a) the following paragraph:

"(a) an amount—

(i) which is fifty per centum of the amount of the working funds stipulated under paragraph 6(\)(b)> for the first year of its operation; and

- (ii) which is the amount of the working funds stipulated under paragraph 6(i)(b), for the subsequent years; or"; and

(b) by deleting subsection (5).

New section 19A

11. The principal Act is amended by inserting after section 19 the following section:

"Verification of offshore insurer's submission

19A. (1) The Bank, or the home supervisory authority of an offshore insurer if so approved by the Bank, may from time to time examine and inspect, under conditions of secrecy, the books or other documents, accounts and transactions of any offshore insurer and office of any offshore insurer for the purposes of verifying the submissions under sections 16, 16A and 19 or for such other purposes as may be deemed necessary by the Bank.

(2) Nothing in this section shall authorize the Bank or the home supervisory authority to enquire specifically into the identity, accounts or affairs of any particular policy owner of any particular offshore insurer except as permitted by section 25."

Amendment of section 25

12. The principal Act is amended by substituting for section 25 the following section:

"Secrecy on the part of licensee

25. (1) No director or officer of a licensee and no person who has access to the information or document relating to the affairs or account of any policy owner shall disclose to any person, or make a record for any person of, any information

or document relating to the affairs or account of any policy owner except—

- (a) for the purpose of the performance of his duties or the exercise of his functions under this Act;
- (b) when lawfully required to make such disclosure by any court or under the provisions of any law relating to offshore financial business for the time being in force in the Federal Territory of Labuan;
- (c) with the consent of the policy owner or his personal representative;
- (d) in the course of placement of reinsurance business; or
- (e) for the purpose of facilitating the Bank's supervisory functions.

(2) Nothing in this subsection shall prohibit the Bank, as may be permitted under the Labuan Offshore Financial Services Authority Act 1996 or the Anti-Money Laundering Act 2001 [Act 613], to provide the information referred to in subsection (1) to any home supervisory authority of a licensee."

New Part IVA

13. The principal Act is amended by inserting after Part IV the following Part:

"PART IVA

PAYMENT OF POLICY MONEYS UNDER A LIFE POLICY AND PERSONAL ACCIDENT POLICY

Application of this Part

25A. In this Part, a reference to a policy is a reference to a life policy, including a life policy under section 23 of the Civil Law Act 1956 [Act 67], and a personal accident policy effected by a policy owner upon his own life providing for payment of policy moneys on his death.

Power to make nomination

25B. (1) A policy owner who has attained the age of eighteen years may nominate a natural person to receive policy moneys payable upon his death under the policy by notifying the offshore insurer in writing of the name, date of birth, identity card number or birth certificate number and address of the nominee at the time the policy is issued.

(2) Where a nomination is made after the policy is issued, the policy owner shall submit the policy together with the particulars of the nominee mentioned in subsection (1) for the offshore insurer's endorsement of the nomination on the policy.

(3) A nomination made under subsection (1) shall be witnessed by a person of sound mind who has attained the age of eighteen years and who is not a nominee named under that subsection.

(4) The offshore insurer—

- (a) shall prominently display in the nomination form a notice that the policy owner has to assign the policy benefits to his nominee if his intention is for his nominee, other than his spouse, child or parent, to receive the policy benefits beneficially and not as an executor;
- (b) shall record the nomination and the particulars of the nominee in its register of policies; and
- (c) shall register in its register of policies the nomination made under subsection (1) and such nomination shall take effect from the date the nomination is registered.

(5) A failure to comply with subsection (4) shall not affect the validity of the nomination if it is otherwise proved that the nomination was notified by the policy owner and given to the offshore insurer for endorsement on the policy.

(6) A nomination made under subsection (1) may be in favour of one person or several persons and where there is more than one person nominated, the policy owner may direct that specified shares be paid to the persons nominated and in the absence of direction by the policy owner, the offshore insurer shall pay such persons in equal shares.

Revocation of nomination

25c. (1) A nomination, including a nomination to which section 25E applies, shall be revoked—

- (a) upon the death of the nominee, or where there is more than one nominee, upon the death of all the nominees, during the lifetime of the policy owner;
- (b) by a notice in writing given by the policy owner; or
- (c) by any subsequent nomination.

(2) Subject to subsection (1), a nomination shall not be revoked by a will or by any other act, event or means.

(3) Where there is more than one nominee and one of the nominees predeceases the policy owner, in the absence of any subsequent nomination by the policy owner disposing of the share of the deceased nominee, the offshore insurer shall pay the share of the deceased nominee to the remaining nominees in proportion to their respective shares.

Payment of policy moneys where there is nomination

25D. (1) Subject to subsection (2), where a policy owner dies having made a nomination, the offshore insurer shall pay the policy moneys of the deceased policy owner according to the direction of the nomination upon receipt of a claim by the nominee and the claim is accompanied by proof of death of the policy owner.

(2) Where a nominee fails to claim the policy moneys within two months of the offshore insurer becoming aware of the death of the policy owner, the offshore insurer shall notify the nominee in writing at his last known address of his entitlement to claim the policy moneys.

(3) Where a nominee fails to claim the policy moneys within twelve months of the notification under subsection (2), section 25H shall apply as though no nomination was made.

(4) Where a nominee, other than a nominee under section 25E, dies after the death of the policy owner but before any policy moneys has been paid to him as nominee, section 25c or 25H shall apply to the policy, as the case may **be**.

Trustee of policy moneys

25E. (1) A nomination by a policy owner, other than a Muslim policy owner, shall create a trust in favour of the nominee of the policy moneys payable upon the death of the policy owner, if -

- (a) the nominee is his spouse or child; or
- (b) where there is no spouse or child living at the time of nomination, the nominee is his parent.

(2) A payment under subsection (1) shall not form part of the estate of the deceased policy owner or be subject to his debts.

(3) The policy owner, by the policy, or by a notice in writing to the offshore insurer, may appoint trustees of the policy moneys and where there is no trustee —

- (a) the nominee who is competent to contract; or
- (b) where the nominee is incompetent to contract, the parent of the incompetent nominee and where there is no surviving parent, the Public Trustee,

shall be the trustee of the policy moneys and the receipt of a trustee shall be a discharge to the offshore insurer for all liability in respect of the policy moneys paid to the trustee.

(4) A policy owner shall not deal with a policy to which subsection (1) applies by revoking a nomination under the policy, by varying or surrendering the policy, or by assigning or pledging the policy as security, without the written consent of the trustee.

(5) Nothing in this section shall prejudice a creditor of a policy owner from applying to the court for a declaration that this section, wholly or partly, is inapplicable to any particular policy on the ground that the premiums under that policy were paid to defraud the creditor.

Nominee other than a nominee under subsection 25E(1)

25F. (1) A nominee, other than a nominee under subsection 25E(1), shall receive the policy moneys payable on the death of the policy owner as an executor and not solely as a beneficiary and any payment to the nominee shall form part of the estate of the deceased policy owner and be subject to his debts and the offshore insurer shall be discharged from liability in respect of the policy moneys paid.

(2) Subsection (1) applies to a nominee of a Muslim policy owner who, on receipt of the policy moneys, shall distribute the policy moneys in accordance with Islamic law.

Assigned or pledged policy moneys

25G. (1) Notwithstanding a nomination under section 25B or the creation of a trust under subsection 25E(1), where the policy moneys, wholly or partly, have been pledged as security or assigned to a person, the claim of the person entitled under the security or the assignee shall have priority over the claim of the nominee and, subject to the rights under the security or the assignment being preserved, the offshore insurer shall pay the balance of the policy moneys to the nominee.

(2) Where more than one person is entitled under the security or the assignment, the respective rights of the persons entitled under the security or the assignment shall be in the order of priority according to the priority of the date on which the security or the assignment was created, both security and assignment being treated as one class for this purpose.

Payment of policy moneys where there is no nomination

25H. (1) Where a policy owner of a policy dies without having made a nomination, subject to section 25G, the offshore insurer shall pay the policy moneys of the deceased policy owner to the applicant who produces the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order.

(2) Subject to subsection (1), the offshore insurer may pay to the policy owner's spouse, child or parent in that order of priority and where there is more than one spouse, child or parent, in equal shares to each person of that class and where there is no spouse, child or parent and—

(a) where the policy moneys do not exceed one hundred thousand ringgit or such greater amount as may be prescribed, the offshore insurer may pay all that policy moneys without requiring the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order—

(i) to a person who satisfies the offshore insurer to be entitled and likely to be given the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order; or

(ii) to a person who satisfies the offshore insurer to be beneficially entitled to the estate of the deceased policy owner; or

(b) where the policy moneys are more than one hundred thousand ringgit, or such greater amount as may be prescribed, the offshore insurer may pay to the person referred to in subparagraph (a)(i) or (ii) the amount referred to in that paragraph and subject to subsection (6), pay to that person the balance of the policy moneys upon production of the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order.

(3) In this section, a reference to policy moneys is a reference to the aggregate amount of policy moneys in respect of all policies of the policy owner with that offshore insurer where there is no nomination.

(4) The Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order granted or having effect as if granted, in respect of the personal estate comprising the policy moneys, by a court in Malaysia or a competent authority outside Malaysia, or its certified copy shall be sufficient proof to the offshore insurer to pay the policy moneys to the person to whom the grant was made.

(5) The offshore insurer may accept the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order or any other document having the same effect, granted by a court in Malaysia or a competent authority outside Malaysia, as sufficient proof to pay the policy moneys of the deceased policy owner to the person to whom the grant was made, provided that such Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order or other document having the same effect has been duly registered with the court in Malaysia and sealed in accordance with the Probate and Administration Act 1959 [Act 97].

(6) Where, upon the expiry of twelve months after a payment under paragraph (2)(b) has been made by an offshore insurer, a balance of the policy moneys still remains payable and no claim has been made by a person who holds a Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order, the offshore insurer shall pay the balance of the policy moneys to the person who received the initial payment of the policy moneys.

(7) Policy moneys paid under this section shall be deemed to have been duly paid and the offshore insurer shall be discharged from liability in respect of the policy moneys so paid notwithstanding the absence or invalidity of, or any defect in, the Grant of Probate or Letters of Administration or Distribution Order or any other document having the same effect.

(8) A person to whom a payment may be made under this section shall give a receipt which shall be deemed to be a valid receipt.

Payment to person incompetent to contract

25i. Where a person has not attained the age of eighteen years, or is certified by a medical practitioner in the public service to be of unsound mind and no committee of his estate has been appointed, or to be incapable, by reason of infirmity

of mind or body, of managing himself and his property and affairs, the offshore insurer—

- (a) in the case of a nominee under subsection 25E(1) —
 - (i) if the policy moneys are ten thousand ringgit or less or such other amount as may be prescribed, may pay to a person who satisfies the offshore insurer that he will apply the policy moneys for the maintenance and benefit of the nominee under subsection 25E(1), or a person to whom policy moneys are payable under subsection 25H(2) or (6), subject to the execution of an undertaking by that person that the policy moneys will be applied solely for the maintenance and benefit of the nominee; and
 - (ii) if the policy moneys are more than the amount in subparagraph (a)(\), shall pay to the Public Trustee or a trust company nominated by the Public Trustee; or
- (b) in the case of a person to whom policy moneys are payable under subsection 25H(2) or (6), shall pay to the Public Trustee or a trust company nominated by the Public Trustee.

Distribution of policy moneys in due course of administration

25j. A person to whom policy moneys may be paid under section 25H shall receive the policy moneys as an executor and not solely as a beneficiary and shall distribute the policy moneys in the due course of administration of the estate of the deceased person in accordance with the terms of a will of the deceased person, and if there is no such **will**, in accordance with the law applicable to the administration, distribution and disposition of his estate upon his intestacy.

This Part to prevail over policy and any other written law

25k. (1) This Part shall have effect in relation to a policy which is in force on or after its operation, and in relation to a nomination made before, on or after its operation, notwithstanding anything contained in the policy, and nothing contained in a policy shall derogate from, or be construed as derogating in any manner or to any extent from, this Part.

(2) This Part shall have full force and effect notwithstanding anything inconsistent with or contrary to any other written law relating to probate, administration, distribution or disposition of the estates of deceased persons, or in any rule of law, practice or custom in relation to those matters."

Amendment of section 30

14. Section 30 of the principal Act is amended—

- (a) by substituting for the word "Governor" wherever it appears the word "Bank"; and
- (b) in subsection (1), by substituting for the words "concurrence of the Minister, in a case where he deems fit and proper to do so" the words "prior written consent of the Public Prosecutor".

EXPLANATORY STATEMENT

This Bill seeks to amend the Offshore Insurance Act 1990 ("Act 444").

2. *Clause 1* contains the short title and provisions on the commencement of the proposed Act.
3. *Clause 2* seeks to insert the definition of "home supervisory authority" and to amend the definition of "offshore insurance business" to give Labuan Offshore Financial Services Authority (LOFSA) the flexibility to approve new kinds of offshore insurance business.
4. *Clause 3* seeks to amend section 5 of Act 444 to prohibit the usage of the words "offshore insurer" or "offshore insurance manager" or "offshore underwriting manager" or "offshore insurance broker" by unlicensed persons without the prior written approval of LOFSA.
5. *Clause 4* seeks to amend subsections 6(1) and (3) of Act 444. Subsection 6(1) as amended will provide flexibility on the provision on the working fund of an offshore insurance business licensees where LOFSA is empowered to specify a higher amount of working fund for bigger insurance companies that have bigger exposure. With this amendment provisions that allow only an applicant who is a member of such recognized insurance association as may be specified by the LOFSA to apply for a licence in Labuan and which require all offshore insurance business, except for offshore captive insurance business, to become members of an association of Labuan offshore insurers are also inserted to ensure coordination and better supervision by LOFSA. The amendment

to subsection 6(3) provides that the application for a licence, except an application to carry on an offshore captive insurance business, shall be accompanied by a letter of awareness from the applicant's home supervisory authority to ensure that such application is made by a genuine applicant.

6. *Clause 5* seeks to amend subsection 7(1) of Act 444 to provide for the requirement for an offshore insurance manager, offshore underwriting manager or offshore insurance broker to obtain professional indemnity insurance coverage. This amendment also seeks to allow only applicants who hold specified qualifications, who are members of such recognized insurance association as may be specified by LOFSA and who will be members of an association of Labuan offshore insurers to apply for a licence under Act 444.

7. *Clause 7* seeks to amend section 9 of Act 444 to allow LOFSA to issue a licence upon the Minister's approval. Currently this function is performed by the Minister. With the proposed amendment, the authority to approve a licence will continue to be vested with the Minister but the licence will be issued by LOFSA.

8. *Clause 8* seeks to amend section 16 of Act 444 to provide for the appointment of an external auditor by all licensees as well as stipulating the general terms of reference of their appointment.

9. *Clause 9* introduces into Act 444 two new sections, namely sections 16A and 16B. Section 16A provides for the requirement for all licensees to conduct an internal audit of their books and operations annually, while section 16B seeks to provide for the appointment of an actuary by an offshore insurer carrying on life insurance business.

10. *Clause 10* seeks to amend subsection 17(1) of Act 444 to provide for a practical level of margin of solvency for offshore insurance business licensees, including a licensee which carries on offshore captive insurance business. The margin of solvency for the first year of operation will be equivalent to or more than fifty per centum of the amount of the working funds stipulated under paragraph 6(1)(b) of Act 444. Thereafter, the margin of solvency will be equivalent to or more than the amount of the working funds.

11. *Clause 11* seeks to introduce into Act 444 a new section 19A. Under the new section 19A LOFSA or a home supervisory authority of an offshore insurer approved by LOFSA is empowered to examine and inspect the books, accounts and transactions of any offshore insurer for the purposes of verifying submissions made or for any other purposes as LOFSA deems necessary.

12. *Clause 12* seeks to amend section 25 of Act 444 to harmonize the secrecy provision between Act 444 and other laws relating to offshore financial business in Labuan. It is also to enhance LOFSA's supervisory functions as well as to enable the sharing of information and cooperation between LOFSA and domestic or foreign supervisory authorities.

13. *Clause 13* seeks to introduce into Act 444 a new Part IVA which set out the provisions relating to the right of a policy owner to nominate any person to receive his policy moneys upon his death and provisions relating to the payment of policy moneys where there is nomination and where there is no nomination. This is to be in line with the provisions in Part XITI of the Insurance Act 1996 [*Act 553*].

14. *Clause 14* seeks to amend section 30 of Act 444 to provide LOFSA with the power to compound any offence committed by any person under section 29 of Act 444 with the prior written consent of the Public Prosecutor.

15. Other amendments not specifically dealt with in this Statement are minor or consequential in nature.

FINANCIAL IMPLICATIONS

This Bill will not involve the Government in any extra financial expenditure.

[PN(U²)2331]