

Ch.1

Risk and Its Treatment

* Risk: uncertainty concerning the occurrence of a loss

أي شيء متوقع أو يتوقع حدوثه بخسارة

* Loss Exposure: Any situation or circumstance in which a loss is possible, regardless of whether a loss occurs

التعرض للخسارة: أي وضع أو ظرف يمكن أن يتعرض فيه للخسارة، بغض النظر عما إذا حدثت الخسارة أم لا

⇒ degree of risk: درجة الخسارة

① objective risk: relative variation of actual loss from expected loss

الخطأ النسبي (الفرق) بين الخسارة الفعلية والخسارة المتوقعة

② subjective risk: uncertainty based on a person's mental condition or state of mind

حدوث خطر غير متوقع يعتمد على الوضع الذهني والفكري للشخص

Example Property Insurer has 10,000 houses insured and on average 1% burn each year

شركة تأمين على 10,000 بيت وتوقع أن 1% من مساكنهم 100 بيت في السنة والخسارة الحقيقية كانت 90 في السنة الأولى و 110 في السنة الثانية

$$X = \sqrt{A}$$

$$\text{Expected} \Rightarrow 1\% \times 10,000 = 100$$

$$\text{Actual} \Rightarrow 90$$

$$\text{Actual} \Rightarrow 110$$



النتيجة

Expected و Actual

$$\Rightarrow \frac{\text{Actual} - \text{Expected}}{\text{Expected}} = \frac{90 - 100}{100} = \left| \frac{-10}{100} \right| = \boxed{\pm 10\%}$$

لأن الخطأ النسبي المطلق عشوائي نرجعه هاموس

$$\Rightarrow \frac{\text{Actual} - \text{Expected}}{\text{Expected}} = \frac{110 - 100}{100} = \frac{10}{100} = \boxed{10\%}$$

\Rightarrow objective risk declines as the number of exposures increases

الخطورة الموضوعية تنخفض كلما زاد عدد الأشياء المؤمن عليها

Example

Expected = 10,000

Actual = 10,100

Actual = 9,900

النتيجة

$$\Rightarrow \frac{\text{Actual} - \text{Expected}}{\text{Expected}} = \frac{10,100 - 10,000}{10,000} = \boxed{1\%}$$

الخطورة الموضوعية لا تقل Risk غير أن الخطأ النسبي العشوائي
والسبب أن عدد الأشياء المؤمن عليها يزداد على أعلى من

* هدف الشركة زيادة عدد الأشياء المؤمن عليها عشوائي الخطأ Risk

النتيجة

⇒ chance of loss: The probability that an event will occur

احتمال الخسارة: احتمال حدوث خسارة ما

⇒ objective probability vs. subjective probability

* objective probability: refers to the long-run relative frequency of an event based on the assumptions of an infinite number of observations and of no change in the underlying conditions

يقصد بالاحتمال الموضوعي التكرار النسبي طويل المدى لحدوث حدث ما على افتراضات من عدم تغير الظروف مع تكرار الملاحظات وعدم تغير الظروف (أي تغيير في الظروف لا كافي (يعني تكون حالات غير متطابقة) (بمعنى تقسيمها)

* subjective probability: Individual's personal estimate of the chance of loss

التوقعات الشخصية للفرد من فرصة الخسارة (ما يقدر اقيسولا فهو مربوط على رأي وتجربة كل شخص) يعني مثلا لي استاذ مادة هو استاذ وسائل عن الطلاب راجع في اكثر من رأي وما يستقر بحكم عليه للتوكل واحد يعطي رأيه وتجربته

⇒ chance of loss vs. objective Risk

* chance of loss is the probability that an event that causes a loss will occur.

احتمال حدوث شيء يسبب الخسارة

* objective risk: relative variation of actual loss from expected loss

الفرق بين الخسارة الفعلية والمتوقعة

20/04/2020
 1- أسوأ نوع من abtective على وجهات نظرنا على الشركة
 Risk
 2- أسوأ نوع من على وجهة نظر الشركة، 21/04/2020

\Rightarrow Peril and Hazard

* Paril: cause of the loss ~~of the~~

- In an auto accident, the collision is the peril

* Hazard: condition that increases the chance of loss

أخصياء أو الظروف التي تزد من فرصه إلى حد كبير
مثل عدم لاستخدامهم من أمان أثناء القيادة

- physical hazard: condition that increase the frequency or severity of loss

الحالة التي تزيد من ~~شدّة~~ الضرر وتكون مملوكة
مثل كسر أو حرق لمحل معين معطلة
أو بتر يمان السيارة أصبحت بخال
أو قفلة مخزن ~~أو~~ وروما سكر منيع

- Moral Hazard: Is dishonesty or character defects in an individual that increase the frequency or severity of loss.

النظر الأخلاقي: وهو ذاتي أو عيوب شخصية في الفرد تؤدي الى الزيادة

مثلاً: إذا حضر عمل جاري سيارة للآزم التأمين يطلب منو تقرير شرطه الجاني
حالة اما جاني تقرير يكون في يد سيرة او خدا في

~~Attitudinal~~
- Attitudinal Hazard: carelessness or Indifference to a loss

الإهمال أو اللامبالاة التي تؤدي إلى الخسارة
مثل: تسوق السيارة وإتاحة فرصتكم لغير الكفول
وإذا كان السائق إهمالاً أو مبالاة ما يعرضه للتأمين

- legal Hazard: legal system or regulatory environment that increase the loss

نظام النظام القانوني أو البيئية التنظيمية التي تزيد من الخسارة
يعني مثلاً: كونه في اتفاقية مع شركة معينة وتقبل بنودها وشروطها
وكونها يعرضك للتأمين

Classification of Risk

تصنيفات المخاطر

1) Pure Risk: loss or no loss

مخاطر خسارة أو لا شيء (التأمين لا يشملها)

2) Speculative Risk: Profit or loss

وجود خسارة أو ربح (التأمين لا يشملها)

3) Diversifiable risk (nonsystemic or particular risk)

affects only individuals or small groups

تأثير على أفراد معينين أو مجموعات صغيرة

مثلاً: سرق السيارة كسب فائدة من التأمين ولكن كسبهم وشركة التأمين
يتقبلونها تأميناً على باقي الأشياء

4) nondiversifiable risk (systematic risk or fundamental risk)
affects entire economy or large number of persons.

تأثير على الاقتصاد بأكمله أو على أعداد كبيرة من الناس
مثل: التروب السياسية أو الاقتصادية أو الزلازل وشركة التأمين ما يتقدر تأمين
على شيء يؤثر على كل الناس

- Government Assistance may be necessary to insure nondiversifiable risks

يعني هو ان يكون المساعدة الحكومية ضرورية لتأمين هذا النوع من الخسارة فبمقتضى الحكومة مع شركة التأمين انوثان على بعض الاشياء من الفعاليات ويتحمل الحكومة مبلغ من الخسارة وشركة التأمين يتحمل باقي الخسارة

5) Enterprise risk: all major risks faced by a business firm
↓

- strategic Risk: uncertainty regarding the firm's goals
بشمل جميع المخاطر التي تتواجد في الشركة
مخاطر غير متوقعة تتعلق بأهداف الشركة

يعني مثل شركة بدعها تطورها وبيعها وليس بممارضة الوزارة تعمل بخصم عادل

- operational risk: results from the firm's business operations
نتيجة عن العمليات التجارية للشركة

- Financial Risk: result from adverse changes in commodity prices, interest rates, foreign exchange.

نتيجة من التغيرات في أسعار السلع، أسعار الفائدة، سعر صرف العملات
التي حصة، سعر اموال

مثل: شركة تستورد بضاعة من ايطاليا والعمل باليورو والشركة تتعامل بالدينار
وارتفع سعر صرف اليورو على الدينار فينتجس الشركة

او مثلاً شركة تستورد بضاعة من فرنسا وارفع سعر الفرنك فينتجس الشركة

Risk mangment كيف نسيطر على مخاطرنا من خلال الإدارة
ادارة المخاطر

① Pure Risk قد يخفض من دخلنا أو إذا التأمين يعني أن من على الكوارث التي نحن

② Speculative Risk: Diversification يعني توزيع استثمارات الشركة في عدة مناطق

③ Strategic Risk: هذه الاستراتيجية متعلقة وفكر بالقرارات الرئسية البعيدة

④ Financial Risk: وقد نواجه في قراراتنا مخاطر على خططنا بعيدة
 هذا هو ثبات المصنوع والعمالة لسعر الصرف
 يعني مثلاً شركة الطيران تأخذ زرع ثبات من شركة النفط لأنها متعلقة بشايتها يرتفع
 سعر النفط فترجع على شركة الطيران وماذا تضر
 من أنفسنا بجزء منها لا يزال ولكن ~~السيطرة على بعض المخاطر~~

⇒ Personal Risk

Affects Individual or Family
 loss or reduction in income, extra expense, or depletion of
 Financial Asset

تؤثر على الفرد أو العائلة
 مثل ضربة أو انخفاض في الدخل، مصاريف إضافية، استهلاك الأصول المالية
 مثل موت رب الأسرة أو عدم كفاية الوارث بعد التقاعد

→ risk mangment: كيف يمكننا إدارة المخاطر

1) Premature death of family head

التأمين على الحياة ⇒ وفاة رب الأسرة

2) Insufficient Income

تأمين صحي ⇒ عدم كفاية الدخل

3) Poor health

تأمين صحي ⇒ حالة صحية سيئة

4) Involuntary unemployment

البطالة غير الطوعية

⇒ **Property Risk**: losses associated with the destruction or theft of property

↓
بنتج عنها

خسائر مرتبطة بتدمير الممتلكات أو سرقة الممتلكات
مثل انحراف بيت أو انحراف

Direct loss

vs

Indirect loss

↓
خسائر مباشرة

result from the physical damage, destruction, theft

نتج عن اضرار مادية أو تدمير أو سرقة الممتلكات

مثلاً انحراف بيت فيتكون الضرر المادي
البيت وانحراف الى انحراف

↓

خسائر غير مباشرة

مثلاً انحراف البيت يتسبب

بغلقه وانك تأخذ غرفة فطيق

أو تستأجر دار تعيش فيه

تدور الى انحراف وهو يتكون

في خسائر غير مباشرة

وهي مصاريف التآجر

⇒ **liability Risk**: legally liable for bodily injury or property damage to someone else.

مسؤولية قانونية عن اضرار جسمية أو اضرار في الممتلكات لشخص آخر
مثلاً طبيب عمل كماله لواء وتعرض لمرض لخطر سبب الطبيب وبالتالي يتكفل له التأمين

أو مثلاً واحد اشترى بيت وفي الشا عرق البيت وهو يتكون ذنب المقاول او العمار
وعشائر هذا لا يتكون من العماره مشري تأمين المسؤولية عشان شركة
التأمين تعوض اكثر من واحد من العماره او المقاول

⇒ **loss of Bussiness Income**

⇒ **other risks**: human resource exposures, foreign loss

والتي تشمل فئات من التأمين السيارة الفلسطيني في

(لا نواجه بوليصة التأمين السيارة الفلسطيني مربوط بحجم مظهر السيارة
وذلك لأن شركات التأمين مشاعر بوط مع بعض ولا تم بوط مع الآخر
عشان يكون في عدل

Techniques For Managing Risk

تقنيات سيجعلها إلى ثلاثة فئات

1) Risk Control: reduce the frequency of losses:

تقليل عدد مرات حدوث المخاطر

- Avoidance تجنب وقوع الخسارة من الأساس

- loss Prevention: reduce the frequency of losses

تقليل عدد مرات حدوث الخسارة أو تقليل حجم الخسارة من الأساس
بعض مثال في مصنع المواد الكيميائية مصنع في أي مكان يستعمل في الآلة إذا كان
لا يس أي شخص مخصص لفاد السهل أو مشرب الو

- loss Prediction: reduce the severity of losses

التقليل من حدة الخسارة مثل وجود طفايات الحريق في المصانع والمكاتب

مثلا بدلي تفتح محل في منطقة محروقة بالسوق

- Avoidance تجنب فتح محل في المنطقة من الأساس

- loss Prevention تجنب خسائر الحريق

2) Risk Financing: Provide payment of losses after occur

دفع الخسارة بعد حدوثها

- Active retention

هو أن الشخص لا يدفع الخسارة بل يدفعها
ويحصل جز من حاي المتأخر أو كلها

مثلا سيارة عميل حادث فكل ما دفعه التأمين أكبر من تكلفة الغير إلى حصل
وهو لا يفضل أن يوافق التأمين ويشتري ويحصل المبلغ

~~Possive Retention~~

- Possive Retention: risks may be unknowingly retained because of Ignorance, or laziness

وهذا يمكن أن يحدث إما عن طريق الجهل أو الكسل
وذلك عندما يحتفظ الشخص بمخاطر معينة دون أن يدرك ذلك

مثال: طبيب عمل عملية لم يعرف وكان للارض بسبب خطأ الطبيب وبعد فترة اكتشف
الطبيب أن ذلك المستشفى قديم وأمن وهو قد يتحمل الطبيب المسؤولية

- Self Insurance ⇒ هون الشركة بتأمين حالها من نفسها
- يعني الشركة ما بتلجأ في شركة تأمين كغيرها تأملها
وهو بتفعل حسابات ويحفظ في ملف في لايف في حال موت
شخص ما منها بتستخدمها كالتأمين

- ⇒ Noninsurance transfer: transfers a risk to another party

شركة تنقل المخاطر منها لشركة ثانية

- ⇒ Hedging: transferring the risk of unfavorable Price.

نقل مخاطر الأسعار غير المواتية

يعني مثلا: مزارع يبيع محصوله بأسعار منخفضة
وإذا كان في أعلى القوة يتردد بها

عشان هذا يبيع المحصول بسعره قبل ما يتغير

- ⇒ Incorporation of a business firm

Good luck

* ABO-ALKiswani

Chapter 2

Insurance: Is the pooling of fortuitous losses by transfer of such risks to insurance.

التأمين: هو تجميع المخاطر العرضية عن طريق نقلها إلى شركة التأمين

Pooling: \Rightarrow تجميع مخاطر

Fortuitous \rightarrow عرضية

Risk Reduction is Based on:- (1) تقليل المخاطر يعتمد على

1) Increase the number of exposures unit زيادة عدد التعرضات

2) Enhance the Prediction Process

3) Law of large number \Rightarrow يعني أن عدد التعرضات كلما قل الخطأ

Actual \leftarrow Expected \leftarrow Exposures

↓
Risk

\Rightarrow The Pooling Implies:

* The sharing of losses by the entire group

تقسيم الخسائر بين جميع التعرضات
يعني أن التعرضات تكون متشابهة وتكون الخسائر متشابهة
مما يعني أن التعرضات تكون متشابهة وتكون الخسائر متشابهة

* Prediction of future losses with some accuracy based on the law of large numbers

التنبؤ بالخسائر المستقبلية في المستقبل على أساس قانون الأعداد الكبيرة

مع زيادة عدد التعرضات تقل نسبة الخطأ في التنبؤ بالخسائر المستقبلية

⇒ Basic Formulas

* Expected return

$$ER = W \times r$$

* Variance

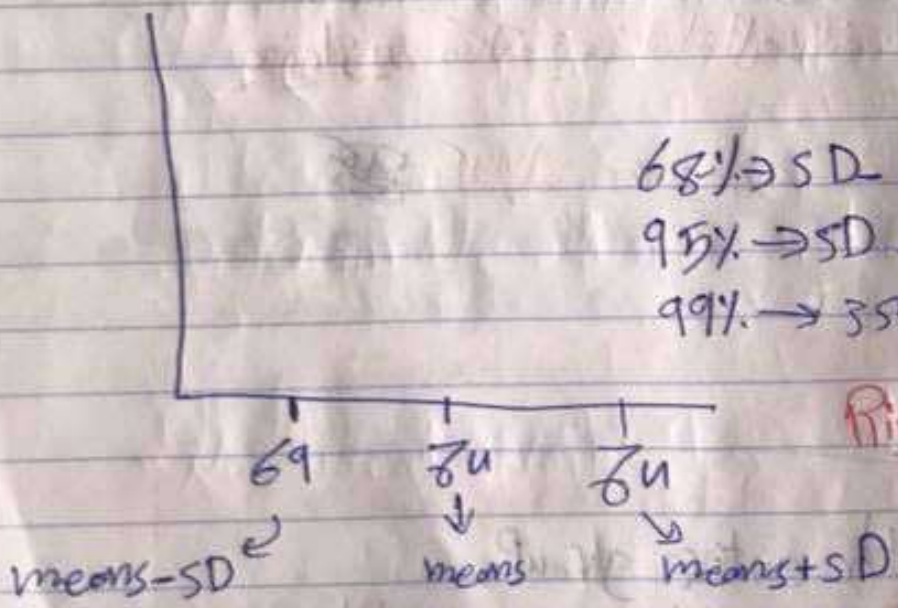
$$= \sum (P(E - ER)^2)$$

* Standard Deviation (σ)

$$\sigma = \sqrt{\text{Variance}}$$

$$SD = 5\%$$

- 68% → SD Avg ↔ AV - SD
- 95% → SD + Avg ↔ AV - 3 SD
- 99% → 3SD



Risk is SD ~~Risk~~ σ ; $W \in$

EX 50,000 , 50,000

10% \Rightarrow expected destroyed

Expected loss = ??

$$\rightarrow 90\% \times 0 + 10\% \times 50,000 = 5000$$

ما يضر

\rightarrow

ما يضر
10%

$$S.D = \sqrt{0.90(0 - 5000)^2 + 0.10(50,000 - 5000)^2}$$
$$= 1500$$

EX

أدفعوا الشرائح الأولى ويتفقوا إذا يضر
أو لا يدفعوا الثاني ويتفقوا إذا الشرائح

$$0.9 \times 0.9 = 0.81$$

ما يضر
الشرائح الأولى

$$0.1 \times 0.1 = 0.01$$

ما يضر
الشرائح الأولى

Expected loss = ~~0.81~~ \times ~~0.9~~

$$+ 0.81 \times 0 + 0.01 \times 25 = 5000$$

كلها زاهة من الخسارة قبل S.D

⇒ Fortuitious loss; unforeseen, unexpected, and occur as a result of chance
خسارة غير متوقعة تحدث بشكل متكرر

⇒ Risk transfer

نقل التأمين من شركة التأمين

⇒ Indemnification

تعويض الخسارة إلى تغطية الخسارة، كما هو الحال في الخسارة

التأمين

~~* Risk~~

* Risk characteristics:

خصائص الخطر

- large number of exposure units

- Accidental and unintentional loss

(تسبب غير متعمد الخسارة)

(Assure random occurrence of events)

تأكد من وقوع الأحداث العشوائية

- Determinable and measurable loss

يمكن تقدير الخسارة بدقة

- No catastrophic loss

- calculable chance of loss

يمكن حساب فرصة الخسارة

والتي تكون متوقعة في المستقبل

* Adverse selection and Insurance

- Adverse selection: higher than average chance of loss
(insurance at standard rate)

تتمثل الخسارة اعلى من الافرج وهم دون المتوسط في التأمين في الخطر
عنه ان هناك ضمان لهذا الشخص على سعر اقل ويتفرق عليه مسؤولية التأمين
على ان يكون له التأمين يعني اختيار ان يكون في فئة Risk عالي

⇒ Adverse selection can be controlled by :-

1) underwriting:

يعني قبل ما تشري بوليصة التأمين افقر من ان تكون
تفحص اهل التأمين على ضمان تضمن ان
الخطر عليه مش اقل من الافرج الى عنده
عنه ان يكون له التأمين

2) Policy Provisions

Insurance and Gambling

الفرق بين التأمين والقمار

Insurance

Gambling

→ Pure risk

→ Speculative risk

→ Socially productive
* both parties have
the prevention of
a loss

→ not socially productive
* The winner's gain comes
at the expense of the
loser

يكون الطرفين في حماية
صون الخسارة

صون يربح الفائز على حساب الخاسر

Insurance and Hedging

Insurance

- Risk transfer
- Pure risk (insurable)
- reduce objective risk

Hedging

- Risk transfer
- Speculative Risk (uninsurable)
- does not result in reduced risk (Just risk transfer)

→ Type of Insurance:

1) Private Insurance

- life and health Insurance

* life Insurance: Pays death benefits to beneficiaries when the insured dies

بمبلغ مقرر عند الموت أو قبله في حالة الموت قبل الأوان

* Health Insurance: covers medical expenses because of sickness or injury

تغطي النفقات الطبية بسبب المرض أو الإصابة

* Disability Insurance:

تأمين الإعاقة وهو ما يكون خاصاً

بالأفراد الذين يشغلون أعمالاً معينة أو يعملون في مهنة معينة

⇒ cont. Private Insurance

- Property and liability Insurance

* Property Insurance:

التأمين على الممتلكات

يغطي الممتلكات عن ضرر

* liability Insurance: covers insured's legal liability

يغطي المسؤولية القانونية للمؤمن عليه عن أضرار في الممتلكات أو إصابات جسدية

* Casualty Insurance:

يشمل كل أنواع التأمين

ما عدا التأمين البحري والتأمين على الحياة

⇒ major of Private Insurance coverages

يمكن تقسيم التأمين الخاص

- Personal line: coverages Personal Property

بمطابق شخصي

of Individuals and families

or provide protection against legal liability

تغطي الممتلكات الشخصية للأفراد أو توفر الحماية ضد المسؤولية القانونية

- Commercial line: covers for business firms, non-profit org., government agencies

تغطي شركات الأعمال والمنظمات غير الربحية والوكالات الحكومية

2) Government Insurance:

- Social Insurance Programs

التأمين الحكومي الاجتماعي

يتم تمويله من اقتطاع جزء بسيط من رواتب الموظفين

- توجع الفوائد منه لصالح الفقراء ذات الدخل المنخفض

مثل: البطالة، الشيخوخة، العجز، الإعاقة، إعانة العائلات المعوزة

- other government Insurance Programs

Federal Flood Insurance, state health Insurance pools

تأمين الفيضانات

صناديق التأمين الصحي الحكومية

⇒ Social Benefits of Insurance

- * Indemnification for loss
- * Reduction of worry and fear
- * Source of Investment Funds
- * Loss Prevention
- * Enhancement of credit

من ايجابيات التأمين

التعويض عن الخسارة
القفص من القلق والخوف
مصدر للاستثمار
منع الخسارة
تعزيز الائتمان

⇒ Social Cost of Insurance

- Cost of Doing Business
(the amount needed to pay all expense)

التكاليف الاجتماعية للتأمين

~~Fraudulent~~

- Fraudulent claims

المطالبات الاحتيالية
زعم التأمين مرتين او عشر مرات على نفس الشيء

- Inflated claims

المطالبات المتضخمة
يعني واحد مؤمن بهذا السرقة 5000 دولار
والسرقة 20000 دولار وحكا الشركة السرقة 5000 دولار

Good luck

✖ ABo - AlKiswani

Chapter 3 Introduction to Risk management

⇒ Risk management: Identifies loss exposures, then selects the most appropriate techniques for treating such exposures
 تحديد التعرضات للخطر ثم اختيار أفضل التقنيات لمعالجة التعرضات

* loss exposures: any situation in which a loss is possible regardless of a loss occurs
 التعرض للخطر: أي موقف ممكن فيه الخسارة بغض النظر عما إذا كانت الخسارة قد وقعت بالفعل

⇒ Risk may have objective ~~loss~~ before and after a loss occurs
 التعرض للخطر قد يكون موضوعيا قبل وبعد وقوع الخسارة

1) Prepare for potential losses in the most economical way
 الاستعداد للخسارة المحتملة بالطريقة الاقتصادية
 Risk management: إدارة المخاطر

لأنه لا يمكن تجنب الخسارة وتقليل الخسارة
 قبل الخسارة: إدارة المخاطر
 بعد وقوع الخسارة: التعويض
 قبل وقوع الخسارة: إدارة المخاطر
 بعد وقوع الخسارة: التعويض
 قبل وقوع الخسارة: إدارة المخاطر
 بعد وقوع الخسارة: التعويض

2) Reduce anxiety
 تخفيف القلق

3) meet any legal obligation
 الالتزام بأي التزام قانوني

⇒ Post loss objectives

الهدف الرئيسي
الهدف الثانوي

- 1) survival of the firm
- 2) continue operating
- 3) stability of earnings
- 4) continue growth of the firm
- 5) minimize the effects

⇒ Steps in the Risk management:

الخطوات في إدارة المخاطر

- 1) Identify potential losses
- 2) measure and analyze the losses exposures
- 3) select the appropriate combination of techniques for treating the loss exposures

Implement and monitor the Risk management Program

⇒ Review all potential losses:

مراجعة جميع المخاطر المحتملة

- Property loss exposures
- Liability loss exposures
- Business Income loss exposure
- Human Resources loss exposure
- Crime loss exposures
- Employee benefit loss exposure
- Foreign loss exposures
- Intangible Property loss exposures

- Failure to comply with the government rules and regulations

⇒ Risk managers have several sources of information to identify loss exposures:

- مدير الخطر ليس مصدر تحديد الخسائر
- Risk analysis questionnaires استبيانات التحليل المبدئية
- Physical inspections البصيرة المباشرة
- Flowcharts
- Financial statement
- Historical loss data بيانات تاريخية

⇒ تؤدي تغيرات المواقف التي لا يمكن التنبؤ بها:

- Rising workers compensation costs ارتفاع تكاليف تعويض العمال
- cyber risks مخاطر السيبرانية
- supply chain security

⇒ type of loss exposure:

* loss frequency: number of losses that may occur
عدد المرات التي تحدث فيها الخسارة

* loss severity: Probable size of the losses that may occur
حجم الخسارة التي تحدث

* - Rank exposures by Importance

يعني راح نركز في أهم الخسائر من وجهة نظرنا

* عندنا كم من الخسائر ممكن اعتبارها كمخاطر تشغيلية
* حدة الخسارة أكثر أهمية من تكرار الخسارة

- loss severity is more important than loss frequency

- maximum possible loss: worst loss that could happen to the firm during its lifetime

أقصى خسارة ممكنة تحدث للشركة خلال فترة حياتها ولو كانت لفترة طويلة

- Probable maximum loss: the worst loss that is likely to happen

أقصى خسارة ممكنة أن تحدث للشركة لفترة طويلة

⇒ Risk control: techniques that reduce the frequency and severity of losses

التقنيات التي تقلل من تكرار وحدة الخسائر

- Avoidance

- loss prevention

- loss reduction

* Avoidance: change of loss is reduced to zero

تقليل فرصة الخسارة إلى الصفر

It is not always possible to avoid all losses

ليس من الممكن تجنب كل الخسائر دائماً

* loss prevention: reduce the frequency of a particular loss

تقليل التكرار وحدة الخسارة

تقليل فرص حدوث الخسارة

* loss reduction: reduce the severity of a loss after it occurs

تقليل وحدة الخسارة بعد حدوثها

⇒ Risk Financing: techniques that provide for the payment of losses after they occur

- Retention

- non insurance transfers
- Commercial Insurance

* Retention: The firm retains part or all of the losses that can result from a given loss

- used Retention when:

- 1) No other method of treatment is available
- 2) The worst possible loss is not serious
- 3) losses are highly predictable

* Retention level: The dollar amount of losses that the firm will retain

⇒ several ways to pay for retained losses:

- 1) current net income: losses are treated as current expense
- 2) Non funded reserve: losses are deducted from the book keeping account
- 3) Reserve Reserve: liquidity

3) Reserve Reserve: liquidity

2) credit line:

1) credit line: the firm borrows money from a bank to pay for losses

⇒ captive insurer: walmart شركة تأمين في ولاية كنتاكي
شركة تأمين خاصة بـ walmart

- single capital insurer: only one شركة تأمين واحدة
- association or group captive: several parent شركة تأمين مشتركة لعدة شركات

⇒ Reasons for forming captive: لماذا شركة تأمين خاصة

- 1) Difficulty obtaining insurance صعوبة الحصول على التأمين
- 2) take advantage of a favorable regulatory environment مزايا القوانين
- 3) lower cost تكلفة أقل
- 4) easier access to a reinsurer سهولة الوصول إلى شركة إعادة التأمين
- 5) source of profit مصدر الربح

⇒ Self Insurance: شركة التأمين التي تغطي نفسها
تكون الشركة هي التي تغطي نفسها

⇒ Retention advantages and disadvantages:

Advantages:

- save on loss cost توفير التكاليف
- save on expense توفير النفقات
- Encourage loss prevention تشجيع منع الخسائر
- Increase cash flow

disadvantages:

- higher expense
- higher Taxes
- higher losses

(Risk Financing)

⇒ Non-insurance Transfers ⇒

Risk Financing

- Transferred the loss to other party

نقل الخسارة لغيره

- Pure risk

خسارة بحتة لا يمكن تجنبها

Advantages

- Transfer some losses that are not insurable

نقل الخسائر غير القابلة للتأمين

- less expensive

أقل تكلفة

- Transfer loss to someone who is

in a better position to control losses

نقل الخسارة لشخص في وضع أفضل للتحكم في الخسائر

⇒ hold harmless agreement

اتفاقية عدم المسؤولية

اتفاقية عدم المسؤولية بين طرفين في العقد، حيث يتعهد أحدهما بعدم تحميل الآخر مسؤولية الخسائر التي قد تحدث نتيجة تنفيذ العقد.

Disadvantages

- contract language may be ambiguous so transfer may fail

- If other party fails to pay, firm is still

responsible for the loss

إذا فشل الطرف الآخر في الدفع، فإن الشركة تبقى مسؤولة عن الخسارة

⇒ Insurance ⇒ Risk Financing

Five Key:-

1) Selection of Insurances coverage

2) selection of an insurer

3) Negotiation of terms

4) review of the Insurance program

⇒ Risk manager selects the coverage needed, and Policy:-

* deductible is a specified amount from the loss payment

هو مبلغ محدد من الخسارة التي يدفعها المؤمن (أي شركة التأمين) من شركة التأمين كعمولة أو رسوم أو فائدة (فئة التأمين) مع فائدة التأمين (السياسة)

* ~~excess~~ excess Insurance Policy

هو نوع من أنواع التأمين الذي يغطي الخسارة بعد تجاوز مبلغ معين (الحد الأقصى) وإذا كانت الخسارة أكبر من هذا المبلغ، فإن شركة التأمين تغطي الزيادة

Select the Insurer by Risk manager:-

- Financial strength of Insurer

- Risk mg services provided

- cost and Term of Protection

بموجب شركة التأمين بخدمات إدارة المخاطر

⇒ The Risk manager negotiates of the Insurance contract :-

- The parties must agree on the contract
مدير المخاطر يجب أن يتفاوض على شروط عقد التأمين

- Information concerning Insurance coverage must be disseminated to others in the firm
يجب أن يتفق الطرفان على أحكام العقد

- Employees must be informed of the Process for reporting claims
يجب على الإدارة أن تنقل المعلومات التأمينية للآخرين في الشركة
يعني موظفين الشركة الذين يعرفون كيفية الإبلاغ عن المطالبات عليهم

- review the Insurance Program
مراجعة عقد التأمين بشكل دوري

Disadvantages and Advantages for Insurance :-

Disadvantages

- Premiums may be costly
- Negotiation of contracts takes time and effort

- The risk manager may become lax in exercising loss control
التفاوض على شروط التأمين يؤخر وقت العمل

أي مراقبي مدير المخاطر في الشركة على الضار
يعني إذا لمدير إدارة المخاطر اعتاده بشكل
ليس على التأمين بخلاف اعتاده على

Risk Control

لأنه لو لم يكن فيه من يعتمد على التأمين

Advantages

- Indemnified for losses
التعويض عن الخسائر

- uncertainty is reduced

- Risk management

- Premiums are Income-Tax deductible

الخصم على الدخل

⇒ Risk mng matrix

100%

Type of loss	Loss Frequency	Loss Severity	Risk mng Techniques
1	low	low	Retention
2	High	low	Prevention and retention
3	low	High	Transfer
4	High	High	Avoidance

⇒ Soft market : ازالة عالية من شروط وأجزاء التأمين بصفة
وضع الحد على التأمين

⇒ hard market : ازالة منخفضة من شروط وأجزاء التأمين
وضع الحد على التأمين

⇒ Risk mangment manual may be used To : استخدام دليل إدارة المخاطر

- 1) Discribe The risk mng Program. وصف برنامج إدارة المخاطر
- 2) Train new employees تدريب الموظفين الجدد
- 3) Includes a list of Insurance Policies تضم قائمة سياسات التأمين

كيف تستخدم الإدارة الأخرى في الشركة مساعدة برنامج إدارة المخاطر؟
قسم المخاطر: تمثيل + مثال المخاطر ومراقبتها

- قسم المبيعات: إظهار تأثير الضمان وبيان نسبة الأرباح

- قسم الائحة: مراقبة جودة المنتجات

⇒ Benefits of Risk Mng

- 1) Enables firm to attain its Pre-loss and Post-loss
Not more easily. *تتمكن الشركة من تحقيق أهدافها قبل الخسارة وبعدها بسهولة أكبر*
- 2) Risk mng Program can reduce a firm's cost of risk
البرنامج يمكنه تقليل تكلفة المخاطر للشركة
- 3) Treat both Pure and Speculative risk
- 4) Society benefits because both direct and Indirect
losses are reduced. *فوائد المجتمع لأن كلا من الخسائر المباشرة وغير المباشرة تقل*

⇒ Personal risk: Identification of Pure risks faced
by an individual or family and select
technique for treating such risks
هذه المخاطر التي يواجهها الفرد أو الأسرة وتحدد أفضل التقنيات لمعالجتها

* applied to corporate risk mng applied to ~~Personal~~
Personal risk mng

*يعني تطبيق المبادئ ذاتها التي تنطبق على إدارة المخاطر الشخصية
على إدارة المخاطر للشركة*

Good luck

* ABo - AlKiswani