

## Chapter 3 Introduction to Risk management

⇒ Risk management: - Identifies loss exposures, Then selects the most appropriate techniques for treating such exposures  
تعيين حالات التعرض للخطر ثم اختيار أفضل التقنيات لمعالجة هذه التعرضات

\* loss exposures: any situation in which a loss is possible regardless of a loss occurs  
التعرض للخسارة: أي وضع يكون فيه الخسارة ممكنة بغض النظر حدثت أم لم تحدث

⇒ Risk mng have objective ~~be~~ before and after a loss occurs.  
أهداف إدارة المخاطر قبل وبعد حدوث الخسارة

1) Prepare for potential losses in the most economical way  
إعداد الخسائر المحتملة بالطريقة الاقتصادية  
أي Risk mng عشان احضر جالي لأي خسارة بأقل التكاليف

لأنه يكون عندي عدة تقنيات وبتختار واحدة ~~تفضل~~ بتفضلني بتخفيف بأقل التكاليف الممكنة.

مثال واحد بيؤمن على سبوت من السرقة في الليل وأمامه عدة تقنيات التأمين منها وضع كاميرات مراقبة، وضع موظف أمن، وضع كلاب حراسة فبتختار التي بتكون أقل تكلفة ~~فيهم~~ فيهم ويعملها

2) Reduce anxiety

تخفيف القلق

3) meet any legal obligation

الالتزام القانوني



## ⇒ Post-loss objectives

- 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:

- 1) Identify potential losses
- 2) measure and analyze the loss exposures
- 3) select the appropriate combination of techniques for treating the loss exposures
- 4) Implement and monitor the Risk management program

## ⇒ Review all potential losses:

- 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:

- Risk analysis questionnaires  
مدير الخطر ليس لديه مصادر تحديد المخاطر:-
- Physical Inspections  
استبيانات العمل المباشرة
- Flowcharts  
الخطط الجارية
- Financial statement  
موازنة تاريخية
- Historical loss data

⇒ Rising workers compensation costs  
ارتفاع تكاليف تعويض العمال

- cyber risks  
مخاطر إلكترونية
- 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 راحك تفرق بين الخسائر من حيث الأهمية

\* الخسائر من حيث الأهمية  
\* الخسائر من حيث التكرار

- loss severity is more important than loss frequency



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

الحد الأقصى لخسارة ممكنة من وقوعها الشركة خلال فترة حياتها ولو كانت متناهية

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

أقصى خسارة ممكنة من أن تحدث وبنسبة عالية

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

التقنيات التي تقلل من تكرار وشدة 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 تكرار خسارة معينة

مثلاً تركيب حرائق الحريق، تركيب كاميرات مراقبة

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

تقليل شدة الخسارة بعد وقوعها



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

التغطية التي تنص على دفع الضائر بعد وقوعها

- Retention
- non Insurance Transfers
- Commercial Insurance

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

الشركة تحتفظ ببعض أو كل الخسائر التي يمكن أن تنتج عن ضار معين

- 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

مقدار الخسائر التي تحتفظ بها الشركة  
يعني مقدار الخسائر التي تحتفظ بها الشركة  
مستوى الخسائر التي تحتفظ بها الشركة

⇒ 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: liquid fund

4) credit line:

الشركة تتوقع عصفها البنك وتتفق مع  
البنك أن يوفيه حال الشركة + يمكنه سحب من البنك بحدود معينة



⇒ captive insurer:

يعني شركة تأمين خاصة بـ Walmart  
عندما عدد كبير من الشركات في قطاع ما يقررون تأمين أنفسهم مع شركة واحدة

- single capital insurer: only one

- association or group captive: several Parent

مثال مجموعة شركات تعمل شركة تأمين لنفسها وشركاتها في الولايات المتحدة

⇒ Reasons for forming captive:

لماذا يقررون captive

1) Difficulty obtaining Insurance

صعوبة الحصول على التأمين لدى  
بعض الشركات

2) take advantage of a favorable regulatory environment

3) lower cost

تكلفة أقل

4) easier access to a reinsurer

5) source of Profit

مصدر للربح

⇒ Self Insurance:

التأمين الذاتي

بعض الشركات يحتفظ بمبلغ من المال كإفترق ويستخدمه  
للو أو جزء من أموالها بغير ضرائب

⇒ Retention advantages and disadvantages:

Advantages:

Disadvantages:

- save on loss cost

توفير التكاليف على الخسارة

- higher expense

- save on expense

التوفير على النفقات

- higher Taxes

- higher losses

- Encourage loss prevention

تشجيع منع الخسارة

- Increase cash flow



## (Risk Financing)

### ⇒ Non-Insurance Transfers ⇒

مزايا التمويل بالخطر

- Transferred the loss to other party

نقل الخطر الى طرف آخر

- Pure risk

عقد بينك وبين جهة أخرى وانت كفذلك الذي لها بعض الضرر

### Advantages

### Disadvantages

- Transfer some losses that are not insurable

نقل بعض الخسائر غير القابلة للتأمين

- less expensive

أقل غلاء

- transfer loss to someone who is in a better position to control losses

يمكن تحويل الخسارة إلى شخص في وضع أفضل للتحكم في الخسائر

- contract language may be ambiguous so transfer may fail

- If other party fails to pay, firm is still responsible for the loss

فإذا لم يدفع الطرف الآخر لنقل الشركة مسؤولية عن الخسارة

### ⇒ hold harmless agreement

يعني لما الزبون يرجو أي الشركة والشركة ترجعها للمعسر  
(اتفاقية بين المصنع والشركة التي يتبعها انفراد رجوع أي تتحمل الشركة  
الخسارة مقابل تؤخذ Discount على باقي البضاعة)



⇒ 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

مبلغ محدد يخصم من المبلغ الذي يدفعه المؤمن  
(أي إذا تعرضت لحدوث نتيجة لشركة التأمين، تكون هذه المبلغ هو  
مبلغ التأمين، وبعد دفعه من شركة التأمين، يكون الباقي هو المبلغ)

\* ~~excess~~ excess Insurance Policy

هذا يعني ان الشركة بتقضي على المؤمن على  
مبلغ معين، وان كانت الخسارة اكبر من هذا  
المبلغ يدفع المؤمن، وان كانت الخسارة  
تتعدى شركة التأمين الزيادة

Select the Insurer by Risk manager:-

- Financial strength of Insurer

- Risk mgng services provided

- Cost and Term of Protection

بعض شركات التأمين يقدمون  
ادارة مخاطرة



⇒ The Risk manager negotiates of the Insurance contract:

- The parties must agree on the contract

- Information concerning Insurance coverage must be disseminated to others in the firm

- Employees must be informed of the Process for reporting claims

- review the Insurance Program

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

التأمين قد يكون مكلفاً  
مديرو المخاطر قد لا يهتمون بالسيطرة على المخاطر  
بعض إدارات إدارة المخاطر تعتمد بشكل كبير على التأمين  
بعض إدارات إدارة المخاطر تعتمد بشكل كبير على التأمين

Risk Control

### advantages

- Indemnified for losses

- uncertainty is reduced

- Risk management

- Premiums are Income-Tax deductible

التأمين يقلل الخسائر



⇒ Risk mng matrix

10000

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: ارباح عالية، شروط وأحكام التغطية مفضلة  
يصعب الحصول على التأمين

⇒ hard market: ارباح منخفضة، شروط وأحكام التغطية قاسية  
يسهل الحصول على التأمين

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

1) Describe The risk mng Program وصف برنامج إدارة المخاطر

2) Train new employees تدريب الموظفين الجدد

3) Includes a list of Insurance policies قائمة بخطط التأمين

كيف تستخدم الإدارة الأخرى في المساعدة برنامج إدارة المخاطر  
قسم المخاطر: تحليل المخاطر ومراقبتها

قسم التكاليف: إظهار تأثير المخاطر ومباينة نسبة الأرباح

قسم الإنتاج: مراقبة جودة المنتج



## ⇒ Benefits of Risk Mng

1) Enables firm to attain its Pre-loss and Post-loss more easily  
يمكن للشركة 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

تعريف المخاطر النقية التي يواجهها الفرد أو العائلة وتحديد أسلوب التعامل مع هذه المخاطر

\* applied to corporate risk mng apply to Personal risk mng

يعني تطبيق المبادئ ذاتها التي تنطبق على إدارة المخاطر المؤسسية على إدارة المخاطر الشخصية.

Good luck

\* ABo - AlKiswani



## ⇒ Benefits of Risk Mng

- 1) Enables firm to attain its Pre-loss and Post-loss more easily  
يمكن للشركة 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

كيفية التعرف على المخاطر البحتة التي يواجهها الفرد أو العائلة وتحديد التقنية لمعالجتها  
هذه الخسائر

\* applied to corporate risk mng apply to Personal risk mng

يعني تطبيق المبادئ ذاتها التي تنطبق على إدارة المخاطر المؤسسية على إدارة المخاطر الشخصية.

Good luck

\* ABO - AlKiswani



## Chapter 11

## Advanced Topics In Risking

⇒ Financial Risking: Identification, analysis, and Treatment of Speculative Financial Risk:-

إدارة المخاطر المالية: تحديد المخاطر المالية وتحليلها ومعالجتها

- Commodity Price Risk: مخاطر أسعار السلع

تتعلق بمخاطر تغير أسعار السلع الأساسية مثل النفط والقمح والحبوب وغيرها. تحدث هذه المخاطر نتيجة التغيرات في العرض والطلب، والتغيرات في الظروف الجوية، والتغيرات في السياسات الحكومية. يمكن إدارة هذه المخاطر باستخدام أدوات مثل العقود المستقبلية والخيارات.

مخاطر أسعار السلع Risking: ويضمن أن تكون الأسعار

- Interest rate risk: مخاطر نسبة الفائدة

تتعلق بتغيرات أسعار الفائدة

تتعلق بمخاطر تغير أسعار الفائدة. تحدث هذه المخاطر نتيجة التغيرات في السياسات النقدية للبنك المركزي، والتغيرات في التضخم، والتغيرات في التوقعات المستقبلية. يمكن إدارة هذه المخاطر باستخدام أدوات مثل السندات ذات التواريخ المختلفة، والعقود المستقبلية، والخيارات.

- currency exchange Risk: مخاطر سعر الصرف

Stock option:-

خيارات الأسهم

هي أدوات مالية تسمح للشركة ببيع أو شراء أسهمها بسعر محدد مسبقاً.

→ Put Option: Sell stock at a given price during a specified period.

بيع أسهم الشركة بسعر محدد مسبقاً خلال فترة محددة.

→ Call Option: buy shares at a given price during a specified period.

شراء أسهم الشركة بسعر محدد مسبقاً خلال فترة محددة.

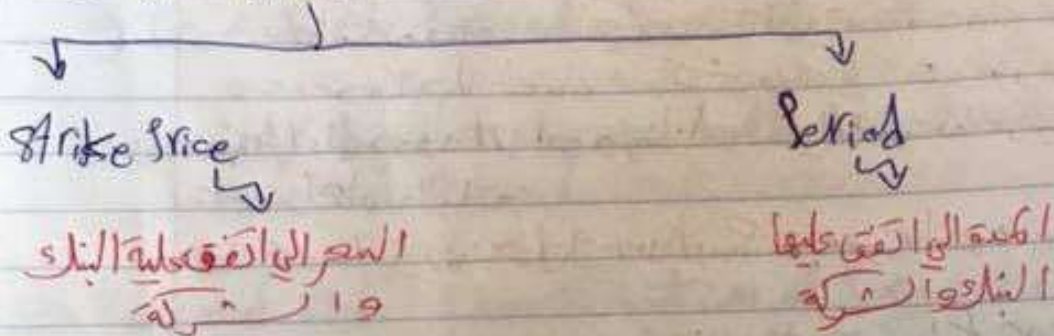
عقد خيار الأسهم هو عقد مالي يسمح للشركة ببيع أو شراء أسهمها بسعر محدد مسبقاً خلال فترة محددة. هذا العقد يحدد السعر الذي يمكن للشركة من بيع أو شراء أسهمها به، وكذلك الفترة الزمنية التي يمكن خلالها القيام بهذه العملية.



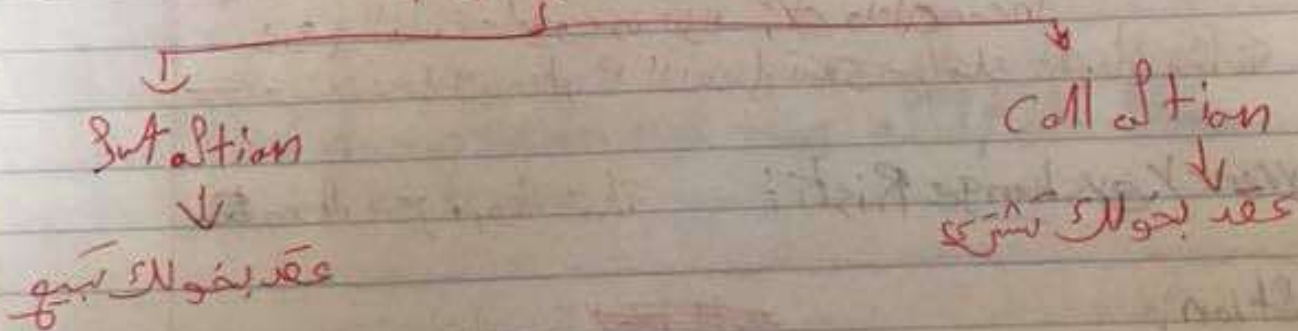
⇒ one option strategy is to buy put options to protect against a decline in the price of stock that is already owned.

owned.

$\Rightarrow$  Substitution



الفرقة السنية



$\Rightarrow$  Interest rate  $r_{i,K}$

⇒ currency exchange risk

المطبخ العربي  
التركيبة الشرائكية



⇒ chief risk officer (CRO)

رئيس إدارة المخاطر

↓  
responsible for the Treatment of pure and speculative risks faced by organization.

مسؤول عن معالجة المخاطر البحتة والافتراضية للشركة

⇒ double trigger option:

↓  
Provides for payment only if two specified losses occur

التي لا يتم دفعها إلا في صورتين خسارتين محددتين

يعني الشركة ستتعرض لخسارة من جنس مثل الخسارة من جنس آخر  
عشان هذا الشركة بتعمل اتفاق مع شركة تأمين ان اودا تعرض لخطر من جنس واحد  
بتدخلوا الشركة وان اذلت من الخسارة من جنس بتتبع شركة التأمين فقط في  
حالة وجود خسارتين

Enterprise Risk management (ERM) إدارة المخاطر المتكاملة

↓  
Comprehensive risk mgng Program that addresses the organization's pure, speculative, operational risks

برنامج شامل لإدارة كافة أنواع المخاطر

\* strategic risk: uncertainty regarding an organization's goals and objectives

مخاطر استراتيجية: عدم اليقين بشأن الأهداف والأهداف

\* operational risks

مخاطر تشغيلية: المخاطر التشغيلية

- 1) ERM هو برنامج متكامل لإدارة المخاطر  
2) وهو يهدف إلى تقليل المخاطر إلى الحد الأدنى



## Emerging Risks:-

⇒ The risk of ~~terrorism~~ Terrorism is not new

خطر الإرهاب على الشركات

- Bombs and explosives
- Computer viruses
- CERN attacks
- Physical barriers
- Screening devices
- Computer network fire walls

## Emerging Risks: climate change

عوامل مساهمة في التغير المناخي

- natural catastrophes
- Demographic factors such as population growth

الكوارث الطبيعية

النمو السكاني

## ⇒ Insurance Market Dynamics:-

تأثير سوق التأمين على الاقتصاد، وإدخال المخاطر الجديدة في السوق

- The underwriting cycle → يعني دورة الترخيص
- Consolidation in the Insurance Industry
- Capital market risk financing alternatives

يعني ارتفاع بين شركات التأمين في سوق التأمين  
أصول أو بنك يبيع تأمين أو شركة التأمين



⇒ The underwriting cycle: - الدورة (مراجعة) (دورة)  
 يمر السوق بمرحلة بعدة مراحل (الركود، الانتعاش)

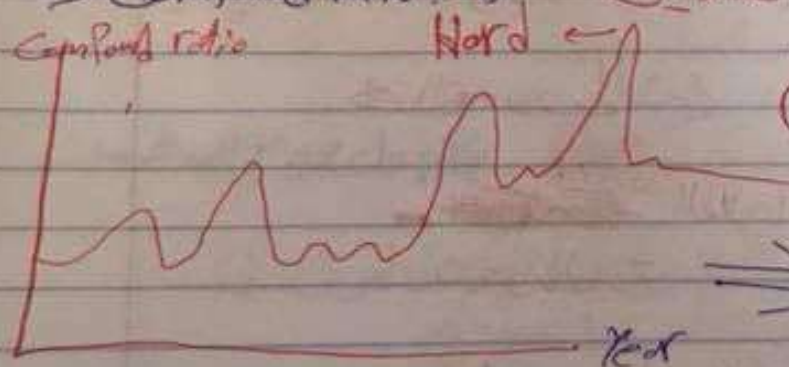
- Hard market: (more Premium) الركود

في هذا السوق يكون التأمين ركود اقتصادي  
 وتؤدي ذلك إلى حدوث خسائر في شركة التأمين وإيقافها لبيع  
 بوالص التأمين وعدم الشروع في استقبال الزبائن الجدد

- Soft market: (low Premiums) الانتعاش

مرحلة الانتعاش الاقتصادي  
 حيث تفيض أرباح التأمين، طرح برامج جديدة في السوق،  
 الشروع في التعامل مع الزبائن الجدد

⇒ Compound ratio: - يقاس حجم المخاطر التي تتأمينها  
 مقارنة مع حجم البوالص (مستوى صافي الربح)



⇒ كلما كان أعلى  
 يكون أكثر Hard

⇒ Factoring effect Property and liability Insurance Pricing:

العوامل التي يتأثر على سعر التأمين (مربولية التأمين)  
 - القدرة التأمينية للشركة (مقدرة الشركة على دفع المطالبات)

2) Surplus: الفرق بين Assets و Liability

3) Clash loss: عندما يوقع على التأمين عدة ضارر تتأثر جميعها الشركة

ii) استخدام عاملان في اختيار التأمين ضارر في الإلتزام  
 يحدد شركة التأمين تتوزع منه أرباحها



⇒ Capital market Risk Financing Alternatives:-

Insurance use of capital markets to assist in financing risk

- securitization of risk: Insurable risk is transferred to the capital markets

استخدام شركة التأمين وقدرتها المالية في السوق المالية

مبدأ التأمين: هي شركة التأمين ما يستفيد من قوائمها في ذلك صارت محاسباتها كارتة محاسبة

- Insurance option: option that derives value from specific insurance losses or from an index of values

⇒ The risk manager can predict losses using several techniques:-

يستطيع مدير المخاطر التنبؤ بالخسائر بعدة تقنيات

1- Probability analysis

تحليل الصور الشبكية

Ex

$$\frac{x \text{ of } X}{x \text{ of } Y}$$

العدد الطلاب الى  
تجيب المادة

عدد طلاب الشبكية

⇒ نطاق عندي تحليله # نطاق الطلاب في المادة

2- Regression analysis

3- Forecasting based on loss distribution



\* Loss Forecasting: توقعات الخسارة

- Independent: يعتمد وقوع الخسارة الاولى لا يؤثر على الخسارة الثانية

مثال: احتمال وقوع حريق في مبنى A هو 1/10  
احتمال وقوع حريق في مبنى B هو 1/5

Independent = Fire on A  $\times$  Fire on B  
الاحتمال في المبنىين =  $1/10 \times 1/5 = 0.002 = 0.2\%$

- dependent: يعتمد وقوع الخسارة الاولى تؤثر على الخسارة الثانية

(مبنى واحد لا يتأثر بحريق المبنى الآخر)

الخسارة الاولى  $\rightarrow$  الخسارة الثانية

Event of A  $\times$  Event of B = Both

كما ان dependent يمكنه الخطأ على

- mutually exclusive: احتمال حدوث خسارة واحدة فقط من خسارتين

مثال: احتمال وقوع حريق في مبنى A هو 1/10 و احتمال وقوع حريق في مبنى B هو 1/5  
الاحتمال في المبنىين =  $1/10 + 1/5 = 3/10 = 30\%$

\* Insurance broker: وسيط التأمين

(مشتغل يتفاوض مع شركات التأمين على جانبي العميل)  
يمكنه ان يكون طرف ثالث

\* The boundaries between Insurance companies and other financial institutions

مؤسسات مالية تقدم كل الخدمات نفسها



⇒ Regression analysis: relation ship between two or more variables

العلاقة بين متغيرين أو أكثر حيث يكون للمتغيرين

loss distribution: توزيع الخسارة: ~~هو حالة الخسارة التي يمكن التنبؤ بها~~

- The Risk manager needs to know the parameters of the loss distribution, such as the mean and standard deviation  
نحتاج مدير المخاطر أن يعرف متوسط الخسارة والانحراف المعياري (SD)
- The normal distribution is widely used for loss forecasting  
التوزيع الطبيعي يستخدم للتنبؤ بالخسارة

Financial Analysis In Risk mg Decision making:-

- Risk manager's Decision → economics  
تتخذ قرارات مدير المخاطر على أساس اقتصادي (تأثير الربح والخسارة)
- ~~The~~ Time Value of money

Present Value Compounding → Future Value

Future Value Discounting → Present Value



Time Value of money / القيمة الزمنية للنقد  
حتى يستطيع التكب في المخاطر

- capital budgeting: determining which capital Investment Project a company should undertake

- NPV:  $\sum CF - \text{cost}$

- Internal rate of return (IRR): Average annual rate of return provided by Investing in the Project

معدل العائد على المشروع - هو معدل العائد الذي يجعل NPV = 0

⇒ Value at Risk (VAR)

↓  
calculating The worst Probable loss likely to occur

~~توضيح: VAR هي أقصى خسارة محتملة في فترة زمنية معينة في ظل الظروف الطبيعية~~

- historical Data

- applied to a Portfolio of Assets

- used to evaluate the solvency of Insurers

VAR  
VAR

⇒ catastrophe modeling

يعني طريقة لتقدير المخاطر التي من شأنها أن تحدث وبتع تقدير منه خلال برامج  
كل سنة وبتع وبتع على التأثيرات الباقية وتستخدمها عادة شركات التأمين  
والشركات الكبرى



\* Risk mng Tools :-

1) Risk mng Information system (RMIS)

قاعدة بيانات تسمح لمدير المخاطر بتحديد وتخزين البيانات

2) Risk mng Internet

3) Risk map  $\Rightarrow$  خريطة توضح مدى الظهور التي توضحها  
الدرجة

Good luck

#ABo-AlKiswani



## Chapter 6 Insurance company operations

Rate making: Pricing of Insurance and the calculation of Insurance Premiums

Ex

القيمة 15000	100,000
معدل 2100	2175
التأمين	

القيمة مع البكرة 5000  
Rate ← 75

$$\frac{100000}{5000} = 20 \Rightarrow \text{exposure unit}$$

⇒ Premium = Rate × exposure unit

$$75 \times 20 = 1500$$

← هذا التأمين والباقي لهية وقد راسا  
في الحكومة

⇒ Rates and Premiums are determined by an actuary using the company's past loss experience and industry statistics

يقومون بالتحليل والدراسة على الخبرات  
تجربة وخبرة الشركة السابقة

⇒ Actuaries also determine the adequacy of loss reserve, allocate expenses

يحددون الكفاية الاحتياطية والخسائر وتنفذها



underwriting: كتاب 111

↳ selecting, classifying, pricing applicants for insurance

تقدير وتصنيف وتسعير المتقدمين للتأمين

\* underwriting guide



دليل الكتاب

Acceptable  
borderline  
prohibited  
Amount of Insurance  
Territories to be developed  
Forms and rating plans to be used  
senior underwriter

القبول  
الحد  
المنع  
كمية التأمين  
الناطق  
نماذج وخطط التقييم  
الموافق

القبول

الناطق

نماذج وخطط التقييم

الموافق

⇒ The basic principles of underwriting include:-

مبادئ الكتاب

\* Attain an underwriting profit

ربح الكتاب

Reduce

\* ~~Adverse~~ adverse selection against the insurer

تقليل الاختيار

\* Select Prospective Insureds accord to the company underwriting

القبول

(يعني الذين هم في وضعيات طبية كما تضمن التأمين الى غيره الى ما عداه)

نفس الشيء

\* Adverse Selection is the tendency with a higher than average chance of loss to seek insurance at standard rates

القبول

يعني الذين هم في وضعيات طبية كما تضمن التأمين الى غيره الى ما عداه

\* Provide equity among the policyholders

توفير العدل بين حملة الوثائق



⇒ Information for underwriting:-

- The application
- The agent's report
- An inspection report
- Physical inspection
- Physical examination and attending physician's report

⇒ Factors considered in underwriting:-

- Rate adequacy توافر مائة التأمين
- Availability of reinsurance توافر مائة التأمين
- Policy cancelled or renewed

Production:- sales and marketing activities of insurers

- \* الوسطاء - مستعملو الزبائن بعد كافتتاح التأمين الزبائن
- \* الوكلاء والتأمين - مستعملو شركة التأمين

claim settlement:-

السوق (المطالبة بالتأمين)

(المادة 14) - التأمين على الحياة والتأمين على الممتلكات والتأمين على السيارات

→ objective:- ① Verification of a covered loss

التأكد من صحة المطالبة

② Fair and prompt payment of claims

دفع مبالغ التأمين

③ Personal assistance to the insured

مساعدة الشخص المؤمن عليه



⇒ Some laws prohibit unfair claims practices, such as:

~~Ref~~ \* Refusing to pay claims رفض دفع المطالبات دون أجر أو التفتيش

\* Not attempting to provide prompt

\* offering lower settlements to compel insureds to institute lawsuits to recover amounts due

⇒ Type of claims Adjusters:-

- Insurance agent often has authority to settle small first-party claims up to some limit

- Independent adjuster is an organization that adjust claims for a fee

- Public adjuster: represent the insured

ممثل عمومي: يعني اذا كنت في شركة  
التأمين وتكون في نفس الشركة  
التي تبيع التأمين

⇒ Steps in claim settlement:-

notice of loss  $\xrightarrow{\text{then}}$  claim is investigated  
إخطار بالخسارة → التحقيق في المطالبة

\* The adjuster decides if the claim should be paid or denied

الشخص الذي  
يحدد القيمة التي راها  
توضيها شركة التأمين  
للعرض



Reinsurance:-

شركة تبيع التأمين (شركة أخرى)

\* The primary insurer is the ceding company

شركة التأمين الرئيسية في الشركة السانل

~~\* The~~

\* The insurer that accepts the insurance from the ceding company is the reinsurer

شركة التأمين التي تقبل توفد التأمين من الشركة الرئيسية في شركة إعادة التأمين

\* The retention limit is the amount of insurance retained by the ceding company

الحد الأدنى للإحتفاظ بمبلغ التأمين المحتفظ به من قبل الشركة/مكتسبة الرئيسية

\* The <sup>amount</sup> of insurance ceded to the reinsurer is known as a cession

مبلغ التأمين المكتسبة من قبل التأمين من طرف الشركة السانل

⇒ Reinsurance is used to:-

يستخدم إعادة التأمين لـ

\* Increase underwriting capacity

\* stabilize profits

اتقرار الارباح

\* provide protection

توفير الحماية لمكتسبة التأمين

\* Retire from business

الانقضاء من العمل

\* obtain underwriting advice

الاستشارة على المكشوف

⇒ Type of Reinsurance Agreements:-

اتفاقيات إعادة التأمين

\* Facultative reinsurance: used when The ceding company receives an application for insurance that exceeds its retention limit

يستخدم عندما يتجاوز مبلغ التأمين يتجاوز الحد

(شركة التأمين العالي فيقتبل شركة التأمين جزئياً ومبلغ التأمين الجزاء في)

\* Treaty reinsurance: Primary Insurance has agreed To cede insurance to the reinsurer

شركة التأمين بقرار تبيع بوالها لمكتب التأمين وهو موافق



## ⇒ Methods for sharing losses:

→ Pro rate methods: the ceding company and reinsurer agree to share losses based on some proportion

الشركة التي تتأمين المؤمن يتفقوا انهم يتقاسمون الخسارة اما كنسبة  
نسبة مئوية

→ Excess methods: the reinsurer pays only when covered losses exceed a certain level

لا يدفع المؤمن الا عند تجاوز الخسارة لحد معين

→ Quota-share treaty

تساوي الخسارة بين الشركة المؤمن  
والمؤمن كنسبة معينة

→ Surplus share treaty:

يتفق المؤمن على ان يتجاوز الخسارة نسبة معينة

→ excess of loss Treaty: against a catastrophic

الحالة من الخسائر الكارثية (الكبرى)

→ Reinsurance Pool: organization of Insurer

تتكون من عدة شركات تأمين تقوم بالتأمين بالاشتراك مع بعضها  
في تجميع الخسائر وتكون على قدر يقبلها

Each Pool member agrees to pay certain percentage of every loss.

كل عضو في البوك يتفق على ان يدفع نسبة معينة من الخسارة

Each Pool member pays for his losses below a certain amount, losses exceeding shared by all

كل عضو في البوك يدفع الخسائر التي تقل عن حد معين  
والخسائر التي تتجاوز هذا الحد تتقاسمها جميعا



- Alternative to traditional Reinsurance:-  
\* capital markets

\* securitization of risk: Insurable risk is transferred to the capital market

تحويل المخاطر القابلة للتأمين إلى الأسواق المالية (مخاطر قابلة للتأمين، أسواق مالية)

\* catastrophe bonds: reduce interest payments if a catastrophic loss occurs

سندات كوارث: تقليل مدفوعات الفائدة في حالة حدوث خسارة كارثية (خسارة كارثية، مدفوعات الفائدة)

⇒ other insurance company functions:-

- Information sys
- Accounting department
- legal department
- loss control services

Good luck

✗ ABo. AlKiswani



## Chapter 7 Financial Operations of Insurance

### ⇒ Property and casualty Insurance

تأمين الممتلكات والتأمين على كل شيء ما عدا التأمين على الحياة

\* balance sheet: - Difference between total Asset and total liability

$$\text{Total Asset} = \text{total liability} + \text{O.E}$$

\* unassigned surplus  $\rightarrow$  retained earnings

### ⇒ Financial statement of Property and casualty Insurance

\* loss reserve: - estimated amount for:-

- claims reported and adjusted, but not yet paid

تغطية خسائر تم التبليغ عنها وتم تعديلها

- claims reported and filed, but not yet adjusted

تغطية خسائر تم التبليغ عنها ولم يتم تعديلها

- claims incurred but not yet reported to the company

تغطية خسائر حدثت ولم يتم التبليغ عنها

case reserve: loss reserves that are established for each individual claim.

حسابات بقاء خسائر لتغطية الخسارة الفردية



\* loss ratio method: establishes aggregate loss reserves for a specific coverage line  
تأسيساً على الخسارة إلى مال في خطة معينة

⇒ The unearned premium reserve:   
الجزء الغير مكتسبة

||  
unearned portion of gross premiums on all outstanding policies at the time of valuation

الجزء الغير مكتسبة من إجمالي الأقساط على جميع السياسات المستمرة في وقت التقييم  
كل الأقساط التي لم تنفذ أو انقضى أجلها والتي لم تدفع في فترة التقييم  
تدبر الأقساط التي تدفع دفعة واحدة في فترة التقييم أو إعادة التأمين  
تدبر الأقساط التي لم تنفذ أو انقضى أجلها والتي لم تدفع في فترة التقييم

⇒ Annual rate method: method to calculating the reserve.  
طريقة حساب الأقساط

⇒ Policy holder's surplus: Difference between Insurance Company Asset's and liabilities  
الفارق بين الأصول والالتزامات

⇒ 
$$\text{Loss Ratio} = \frac{\text{Incurred losses} + \text{loss Adjustment expense}}{\text{Premiums Earned}}$$

⇒ 
$$\text{Expense Ratio} = \frac{\text{underwriting Expenses}}{\text{Premiums Written}}$$

⇒ 
$$\text{Combined Ratio} = \text{loss Ratio} + \text{expense Ratio}$$

⇒ 
$$\text{Investment Income Ratio} = \frac{\text{Net Investment Income}}{\text{Earned Premiums}}$$



$\Rightarrow \text{Overall Operating ratio} = \text{Combined Ratio} - \text{Investment Income}$

(العلاقة دائماً تكون بين surplus وقوة رأس التأمين على التحويلات)

Ex Loss Ratio = 90%  $\Rightarrow$  يعني كل 100 دولار على شكل بوالص تأمين يروح منها 90% لتحويلات

Expense Ratio = 5%  $\Rightarrow$  كل 100 دولار على شكل بوالص تأمين منها 5% على شكل expense

Loss Ratio + Expense Ratio = Combined Ratio  
90% + 5%

كل 100 دولار بوالص تأمين يروح منها 95% خسائر وتحويلات

Investment Income

$\Rightarrow$  Operating Ratio  $\Rightarrow$  92%  $\Rightarrow$  كل 100 دولار يعني ~~8%~~ منهم 8% لا operating

قوانين يجب اتباعها عند الاعتبار في التأمين:

(1) يجب أن تكون الأعمار في الدفع هي في الأساس وكمصروفات

(2) يجب أن لا يدفع الأقساط من القيمة الفعلية لحياتهم

(3) يجب أن لا تكون التجارة بغير شكل غير عادل



\* rate: Price per unit of Insurance

\* exposure unit: the unit of measurement used in Insurance pricing

\* pure premium: pay losses and loss adjustment  
تعويض الخسائر من ارباح

\* loading: amount that must be added to the pure premium for other expenses, profit.

\* gross rate: consists of pure premium and a loading element  
~~تعويض الخسائر من ارباح~~

\* gross premium: gross rate  $\times$  exposure unit  
تعويض الخسائر من ارباح

$\Rightarrow$  Judgment rating: Individually evaluated,  
The rate determined largely  
by the Judgment of the  
underwriter

methods  
 $\Rightarrow$  In Property  
and casualty  
Insurance

$\Rightarrow$  class or manual rating: same underwriting class,  
same rate



\* Merit rating:- plan by which class rates are adjusted upward or downward

- under schedule rating  $\rightarrow$  each exposure is individually rated
- under experience rating  $\rightarrow$  the class or manual rate is adjusted upward or downward
- under retrospective plan: the insured loss experience

---

Good luck

~~ABO~~ - AlKiswani



## Chapter 5 Types of Insurance and marketing sys

### ⇒ The Financial service Industry: -

- \* Commercial Bank
- \* Saving and loan Institutions
- \* credit unions
- \* life and health Insurance
- \* Property and casualty Insurers
- \* Mutual Funds
- \* Securities brokers and dealers
- \* Private and state Pension Funds
- \* Government-related Financial Institution.

### ⇒ Change in the Financial service Industry: - التغيير في الصناعة المالية وفق الخدمات المالية

- Consolidation: means that number of firms has declined due to mergers and acquisitions  
عدد الشركات انخفض بسبب اندماج الشركات او اذلت بعض الشركات
- Convergence: Financial Institution sell a wide variety of Financial Products  
شركة تأمين تبيع انواع او شركات تأمين تبيع انواع او شركة واحدة

### ⇒ Type of Private Insurance: -

- \* stock insurer: - corporation owned by stock holder  
شركة التأمين المملوكة للمساهمين
  - objective: earn Profit
  - stock holder bear all losses
  - elect board of director
- \* Mutual insurer: - corporation owned by policy owners  
الشركة على الامانة او تضامن في الاسعار
  - elect board of directors
  - receive dividends or rate reductions



⇒ Three main of mutual Insurance :-

- advance Premium mutual: the insurer doesn't issue assessable policies

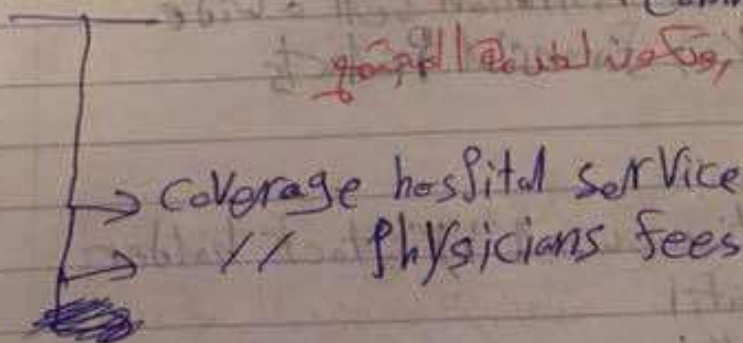
- assessment mutual:

- Fraternal Insurer: Provide life and Health Insurance

\* Lloyds of London: Is not insurer, members who underwrite insurance in syndicates

\* Reciprocal exchange: unincorporated organization in which insurance is exchanged among the members.

\* Blue cross and Blue shield plans: organized non profit, Community oriented plans



\* Health Maintenance organization (HMO):

- Provide comprehensive health care services to its members



\* Captive Insurer: Insurer owned by a parent firm for the purposes of insuring the parent firm's loss exposures

شركة تأمين مملوكة لشركة الأم لتأمين خسائرها

⇒ Agent: someone who legally represents the principle <sup>الوكيل</sup> and has the authority to act on the principal's behalf <sup>الشخص الذي يمثل الغير قانونياً وله سلطة على الغير نيابة عنه</sup>

Authority ~~may~~ may be:

- Expressed
- Implied
- Apparent

- a Property and casualty agent has the power to bind the Insurer <sup>يمتلك وكيل تأمين الممتلكات والوقاية سلطة على رب عمله</sup>

- life insurance agent doesn't have authority to bind the Insurer <sup>وكيل التأمين على الحياة لا يملك السلطة على رب عمله</sup>

- broker: someone who represents the Insured

<sup>الوكيل</sup>

<sup>(الشخص الذي يمثل الغير)</sup>

↳ does not have the Authority to bind the Insurer

- Career, or affiliated, agents: full time agents who usually represent one Insurer and are paid on a commission basis

<sup>الوكلاء الوظيفيون: يعملون بشكل كامل وقتاً ويحصلون على نسبة (بأخوة من الخدم)</sup>

- multiple line exclusive Agency's: sell Property, Casualty Insurance also sell individual life and Health Insurance Products



- Independent property and casualty agents! -  
represent several insurance and sell primarily  
property and casualty insurance

يمكن أن يكون العديد من شركات التأمين مستقلين أو قد يكونوا جزءًا من شركة التأمين

- direct response system! - sold insurance product directly  
to consumers

نظام استجابة مباشرة: بيع منتجات التأمين بشكل مباشر للمستهلكين دون الحاجة إلى وسيط

- ⇒ other forms of life insurance distribution! -

- worksite marketing
- stock brokers
- financial planners

- Independent agency! business firm represent several insurer

شركات تابعة لشركة التأمين  
التي لديها العديد من شركات التأمين  
التي تعمل في هذا النوع من العمل  
التي يمكن أن تكون مستقلة أو تابعة  
ولكنها تبيع منتجات شركة واحدة

- direct writer! sales person is employee of the insurer

موظفون مباشرين هم موظفون في شركة التأمين

- direct response insurer sells directly to the consumer  
by television -

بعض التأمينات التي تبيعها الشركات المباشرة  
تتلقى برونز أو حوائط الإعلان



← يستند بعض شركات التأمين على البيع بالتسويق الجماعي ليس على الشركات الفردية  
 من! Employer groups ← اصحاب العمل  
 labor unions ← نقابة العمال  
 Trade associations ← الجمعيات التجارية

- group representatives: employees who sales insurer product and receive salary and incentive payments

Good luck

~~AB~~ AB. AlKiswani



## Chapter 10 Analysis of Insurance contracts

⇒ Basic Parts of an Insurance contract :-

\* Declarations are statements that provide information about the particular property or activity to be insured

\* Insurance contracts typically contain a page or section of definitions

\* Insurance agreement summarize the major promises of the insurer

\* Named Perils coverage:

\* Open-perils or special coverage: All losses are covered except those losses specifically excluded

\* Condition are Provision in the policy

⇒ Insurance contracts contain three major types of exclusions:-

\* Flood, Intentional

\* Professional liability

\* Pets are not covered



## ⇒ Why are Exclusions Necessary?

- Some Peril are not commercially ~~insurable~~ Insurable  
بعض المخاطر لا تكون تجارية قابلة للتأمين
- hazards are Present
- coverage is provided by other contracts
- moral hazard problem  
مشكلة المخاطر الأخلاقية
- Attitudinal hazard problems  
مشكلة المخاطر السلوكية
- coverage not needed by typical insureds

## ⇒ Definition of Insured:-

- ~~named insured~~
- named Insured: Person named of the policy  
شخص/التأمين يتبعون الشخص الذي اسمه مذكور في الوثيقة
- first named Insured: additional rights and responsibilities don't apply to other named Insureds  
أول شخص مذكور عليه له حقوق ومسؤوليات لا تنطبق على الآخرين
- endorsement: written provision that adds to, deletes from, or changes the original policy  
تكون في الوثيقة إضافة أو حذف أو تغيير في عقد التأمين  
شيء مثلاً الذي يغيره أو يضيفه في عقد التأمين
- rider: change the original policy  
يعني مثلاً إضافة أو الحذف من عقد التأمين