

Chapter 3 Introduction to Risk management

⇒ Risk management: - Identifies loss exposures, then selects the most appropriate techniques for treating such exposures

تعيين حالة التعرض للخطر ثم تصار أفضل التقنيات لمعالجة هذه التعرضات

* loss exposures: any situation in which a loss is possible regardless of a loss occurs

التعرض للخطر! أي وضع يكون فيه الضرر ممكنة بغض النظر حدثت أم لم تحدث

⇒ Risk mng have objective ~~is~~ before and after a loss occurs

أهداف إدارة الخطر قبل وبعد حدوث الخسارة

1) Prepare for potential losses in the most economical way

إعداد الخسائر المحتملة بالطريقة الاقتصادية

يعني Risk mng عن شأنه اختياره إلى خياره بأقل التكاليف

له يكون عندي عدة تقنيات وبخياره ~~تقني~~ بأقل التكاليف الممكنة

مثلا واحد يبيع تأمين على سبب السرعة في الليل وأمامه عدة تقنيات التأمين منها وضع كاسرات مرآة، وضع موظف أمن، وضع كلاب حراسة فبختار التي يكون أقل تكلفة ~~فيهم~~ ويعطها

2) Reduce anxiety

تخفيف القلق

3) meet any legal obligation

التزام القانوني

⇒ Post-loss objectives

اصول ادارة المخاطر

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

اصول ادارة المخاطر
 ضمان استمرارية الشركة
 ضمان استمرار عمل الشركة
 الربح المستقر وليس متغير
 استمرار نمو الشركة
 تقليل المخاطر والآثار المترتبة عليها

⇒ Steps in the Risk mangment:

خطوات عملية ادارة المخاطر

- 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

تحديد المخاطر المحتملة
 قياس وفحص التعرض للمخاطر
 تحديد التقنية المناسبة لمعالجة التعرض للمخاطر
 تنفيذ ومراقبة برنامج ادارة المخاطر

⇒ 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

خسارة الممتلكات
 خسارة المسؤولية
 تعرض دخل الشركة
 خسارة الموارد البشرية (الموظفين)
 التعرض للخسارة سبب الجريمة او الاحتيال
 التعرض لخسارة استحقاقات الموظفين (بعض الشركات ما معها كالتأمين ورواتب الموظفين)
 التعرض للخسارة في العملة
 التعرض لاضرار الكتيبات
 الخسران لموقع او منتج جديد يسرق براءة اختراعه او يسرق اسم الشركة ويستخدمه
 عدم الامتثال للقوانين واللوائح الحكومية

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

- Risk analysis questionnaires
- Physical Inspections
- Flowcharts
- Financial statement
- Historical loss data

⇒ - Rising workers compensation costs

- cyber risks
- supply chain security

⇒ type of loss exposure:

* loss frequency: number of losses that may occur

* loss severity: Probable size of the losses that may occur

* - Rank exposures by Importance

* Losses are ranked by importance, and the most important losses are those that are most likely to occur.

- loss severity is more important than loss frequency

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

أقصى خسائر ممكنة تحدثها الشركة خلال فترة حياتها لو كانت تعيش إلى الأبد

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

أقصى خسائر ممكنة إن وقعت مرة واحدة في حياتها

⇒ 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 خطر 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 خسائر معينة

مثل تركيب أجهزة الحريق، تركيب المرايا

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

تقليل وحدة الخسائر بعد وقوعها

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

التغطية التي تنص على دفع الأضرار 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 بجزء من الأضرار 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 الأضرار التي تحتفظ بها الشركة
يعني الحد الأقصى من الأضرار التي يمكن الاحتفاظ بها
مستوى الأضرار 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 تتفق مع البنك وتحتفظ به
البنك أن يوافق على حال الشركة + يمكن سحب الأموال منها

⇒ captive insurer:

يعني شركة تأمين خاصة بـ Walmart
علاوة على التأمين الطبيعي فينتج شركة تأمين خاصة بـ Walmart

- single capital insurer: only one

- association or group captive: several Parent

شركة واحدة شركات تعمل شركة تأمين خاصة بـ شركات لها في الشركات

⇒ Reasons for forming captive:

لشيء يجعل 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 الربح

⇒ self insurance:

التأمين الذاتي

بعض الشركات يحتفظ بمبلغ من المال الأخرى ويستخدمه
للو أو جزء من أموالها بغير ضمان

⇒ Retention advantages and disadvantages:

advantages:

disadvantages:

- save on loss cost

تكاليف الخسارة

- higher expense

- save on expense

التكاليف الإضافية

- higher taxes

- higher losses

- Encourage loss prevention

تشجيع مناصرة

- Increase cash flow

(Risk Financing)

⇒ Non-Insurance Transfers ⇒

مزايا التمويل Risk Financing

- Transferred the loss to other party

نقل الخطر الى طرف آخر

- Pure risk

-

عقد بينك وبين جهة أخرى وانتكذلك 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 الخسارة مسؤولة عن الخسارة

⇒ hold harmless agreement

يعني لما الزبون يرجو أي الشركة والشركة ترجعها للمسير (التفويض من المصنع والشراء إلى بيديه انوادا رجوع أي تحمل الشركة الخسارة مع ذلك 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

هو مبلغ محدد يخصم من المبلغ الذي يدفعه المؤمن
(أي لو حدثت خسارة واحدة نتيجة لشركة التأمين، تكون نسبة المبلغ المدفوع هي المبلغ الذي يتبقى بعد خصم المبلغ المحدد في الوثيقة)

* ~~excess~~ excess Insurance Policy

هو نوع من أنواع التأمين حيث يتقدم المؤمن على
مبلغ معين وإذا كانت الخسارة أقل من هذا
المبلغ يدفع المؤمن، وإذا كانت أكثر
يتمتع شركة التأمين بالزيادة

Select the Insurer by Risk manager:-

- Financial strength of Insurer
- Risking services provided

بعض شركات التأمين يقدمون
إدارة مشاريع

- cost and Term of Protection

⇒ 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

التكاليف العالية للتأمين
التفاوض على العقود يستغرق وقتاً طويلاً
المدير قد يصبح متساهلاً في ممارسة السيطرة على المخاطر

Risk Control

advantages

- Indemnified for losses

- uncertainty is reduced

- Risk management

- Premiums are Income-Tax deductible

التعويض عن الخسائر
تقليل الغموض
إدارة المخاطر
الرسوم قابلة خصمها من الدخل الخاضع للضريبة

⇒ Risk mng matrix

100000

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 وادوات التأمين ميسرة
يصعب الحصول على التأمين

⇒ hard market: ارباح منخفضة، شروط الايجار والاقساط
صعبة الحصول على التأمين

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

1) Describe The risk mng Program **وشرح برنامج إدارة المخاطر**

2) Train new employees **تدريب الموظفين الجدد**

3) Includes a list of Insurance Policies **تتضمن قائمة السياسات التأمينية**

كيف تستخدم الادارة الآخريه في المساعدة برنامج ادارة المخاطر
قسم المتابعة: تتولى متابعة المخاطر ومراقبتها

قسم التقييم: إظهار أثر النشأ وبيان نسبة الأرباح

قسم النتائج: مراقبة جودة المنتجات

⇒ Benefits of Risk Mng

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

تتميز الشركة بتطبيق أساليبها في إدارة المخاطر مما يجعلها تتعامل مع الخسائر بسهولة أكبر

2) Risk mng Program can reduce a firm's cost of risk

القليل من تكلفة المخاطر للشركة

3) Treat both Pure and Speculative risk

4) Society benefits because both direct and Indirect losses are reduced.

فوائد المجتمع من حيث انخفاض الخسائر المباشرة وغير المباشرة

⇒ Personal risk: Identification of Pure risks Faced by an Individual or Family and select technique for treating such risks

كيفية التعامل مع المخاطر التي يواجهها الفرد أو العائلة وتطبيق أفضل التقنيات لمعالجتها هذه الخسائر

* applied to corporate risk mng apply to Personal risk mng

يعني تطبيق أساليبها التي تنطبق على إدارة المخاطر للشركة 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

تتميز الشركة بتطبيقها لطرق المخاطر بسهولة أكبر
بسهولة أكبر

2) Risk mng program can reduce a firm's cost of risk

القليل من تكلفة المخاطر للشركة

3) Treat both pure and speculative risk

4) society benefits because both direct and indirect losses are reduced.

فوائد المجتمع من حيث انخفاض المخاطر المباشرة وغير المباشرة

⇒ Personal risk: Identification of pure risks faced by an individual or family and select technique for treating such risks

كيفية الخطر التي يواجهها الفرد أو العائلة وتحديد أفضل التقنيات لمعالجتها
هذه الخطر

* applied to corporate risk mng apply to Personal risk mng

يعني تطبيق المخاطر على إدارة المخاطر الشخصية
على إدارة المخاطر الشخصية

Good luck

ABo - AlKiswani

Chapter 11

Advanced Topics In Risk Mng

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

إدارة المخاطر المالية: تحديد المخاطر التي قد تطرأ على الأعمال

- Commodity Price Risk: مخاطر أسعار البضائع

تتعلق بمخاطر تغير أسعار البضائع مثل النفط والقمح والحبوب وغيرها. وتحدث هذه المخاطر نتيجة التغيرات في العرض والطلب على البضائع. فمثلاً، إذا زاد الطلب على البضائع، فإن أسعارها ستزيد، وإذا قل الطلب، فإن أسعارها ستقل. وهذا يؤثر على الأرباح والقيمة السوقية للشركة.

⇒ مخاطر التغيرات في أسعار البضائع Risk Mng وبعض الأدوات المستخدمة

- Interest rate risk: مخاطر نسبة الفائدة

مخاطر تغيرات الفائدة

تتعلق بمخاطر تغير أسعار الفائدة. فإذا ارتفعت أسعار الفائدة، فإن قيمة السندات والقرضات ستقل، وإذا انخفضت أسعار الفائدة، فإن قيمتها ستزيد. وهذا يؤثر على الأرباح والقيمة السوقية للشركة.

- currency exchange Risk: مخاطر سعر صرف العملات

Stock option:-

خيارات الأسهم

→ Put option: ~~buy~~ sell stock at a given price during a specified period.

بيع عدد من الأسهم بسعر محدد خلال فترة محددة

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

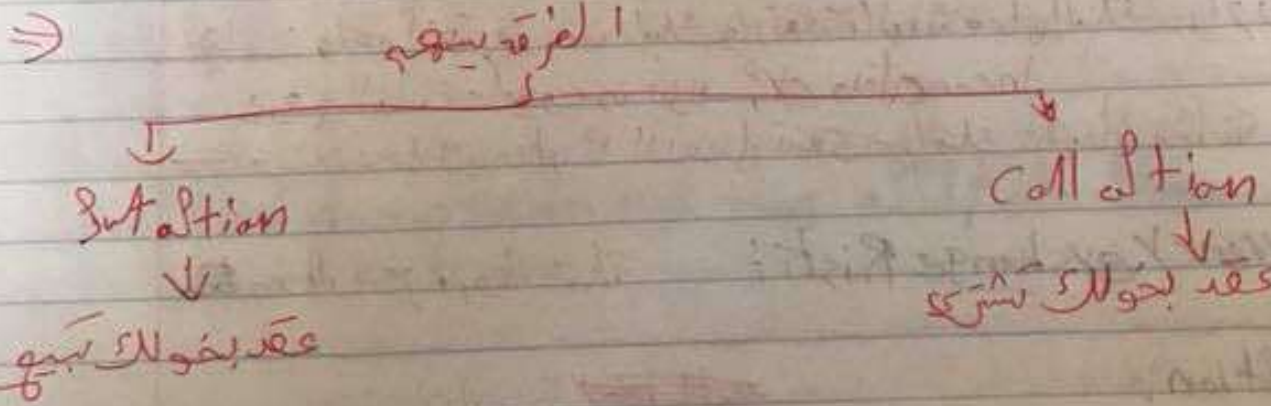
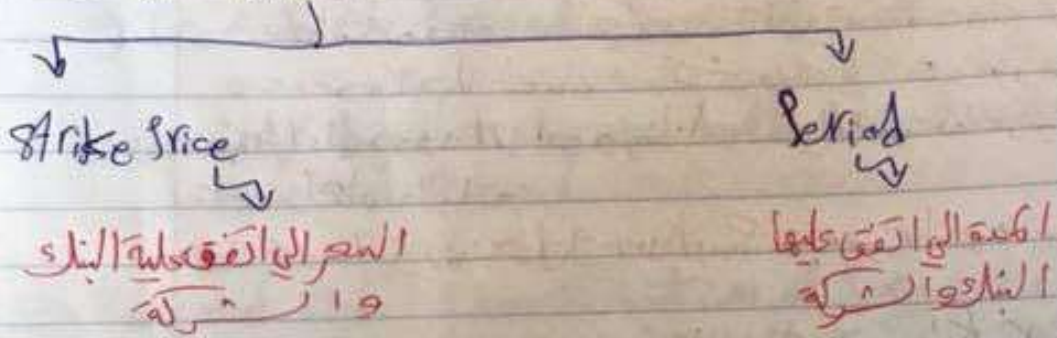
شراء عدد من الأسهم بسعر محدد خلال فترة محددة

⇒ عقود الخيارات: إتاحة الفرصة للشركة لشراء أو بيع عدد معين من الأسهم خلال فترة زمنية محددة وبسعر ثابت ومحدد

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

~~الأسواق المالية~~ ~~الرئيسية~~ ~~منها~~ ~~الحالة~~ ~~من~~ ~~التقديرات~~ ~~تلك~~ ~~التي~~ ~~تكون~~ ~~في~~ ~~مستوى~~ ~~منخفض~~ ~~من~~ ~~الأسعار~~ ~~والتكاليف~~

⇒ Put option



⇒ Interest rate risk

⇒ Currency exchange risk

المخاطر التي تنشأ
منها الشركة

⇒ Chief Risk Officer (CRO)

رئيس ادارة 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 يحدث فقط في حالة حدوث خسارتين محددتين

يعني الشركة ستتعرض للخسارة من جميع مثل الخرافة مع وجود موت موظفين

عشان في شركة بتعمل اتفاق مع شركة تأمين ان اودا بغير في طريقه جرحه ووفيه

بتعملوا الشركة وان اذات غير الضرورة من جميع بنف وشركة التأمين فقط في

حالة وجود خسارتين

Enterprise Risk Management (ERM)

ادارة المخاطر الشاملة

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

برنامج شامل في ادارة كافة انواع المخاطر

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

مخاطر استراتيجية: عدم اليقين في اهداف الشركة

* Operational risks

مخاطر تشغيلية: المخاطر التشغيلية

- 1) ERM هو برنامج يهدف الى تقليل المخاطر الشاملة للشركة
- 2) وهو يختلف عن ERM الذي يركز على المخاطر التشغيلية فقط

Emerging Risks:-

⇒ The risk of ~~terrorism~~ Terrorism is not new
خطر الإرهاب على الشركات

- Bombs and explosives
- Computer viruses
- CIBN attacks
- Physical barriers
تدابير الحماية من المخاطر بالطرق المادية
- Screening devices
- Computer network fire walls

Emerging Risks: climate change

- natural catastrophes
الكوارث الطبيعية
- Demographic factors such as population growth
التزايد السكاني

⇒ Insurance Market Dynamics:-

تأثير سوق التأمين بالقرارات المتعلقة بسلوك المخاطر، أو التغيرات في ظروفها:-
يعني دورة الترخيص في سوق التأمين

- The underwriting cycle
- Consolidation in the Insurance Industry
- Capital market risk financing alternatives:

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

⇒ The underwriting cycle: - الدورة لوفية (مراجعة الوفاء)

لحم الوفاء ~~بمجرد~~ بعدة مرات ~~بمجرد~~ (الركود، الانتعاش)

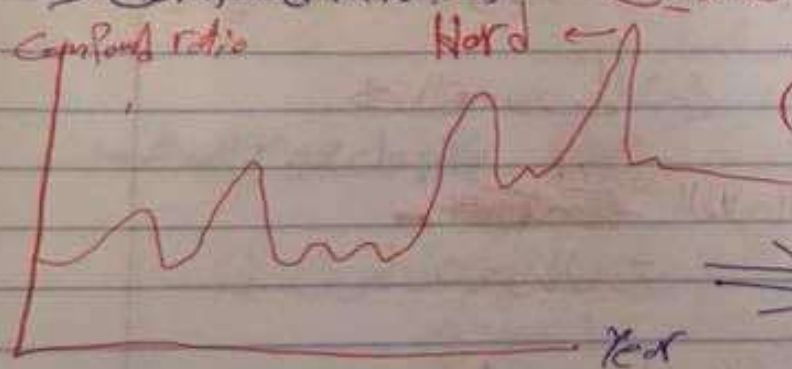
- Hard market: (more Premium) الركود

في هذا السوق إما أن يكون من الوفاء وهو ركود اقتصادي
وتؤدي ذلك إلى حدوث خسائر في شركة التأمين وارتفاع أسعار
بوالص التأمين وعدم الشجع على استقبال الزبائن الجدد

- Soft market (low Premiums) الانتعاش

مرحلة الانتعاش الاقتصادية
لأن تفضيل كبار التأمين طرح برامج وخدمات جديدة في سوق
الشجع على التعامل مع الزبائن الجدد

⇒ Compound ratio: → يقاس حجم exp لدى شركات التأمين
مقارنة مع حجم البوالص
(معدل صافي يكون عالي)



كلما كان أعلى
تكون أكثر Hard

⇒ Factoring affect Property and liability Insurance Pricing:

العوامل التي يتأثر على سعر التأمين (مراجعة الوفاء)
- القدرة التأمينية لدى شركة التأمين (مراجعة الوفاء)

2) Surplus: الفرق بين Assets و Liability

3) clash loss: عندما يوفى أكثر التأمين عدة ضارر تتأثر مجموعة الشركة

ii) استفاد من أن الأسهم لتعود من خسائر الإلتزام
يحصل شركة التأمين تنزل من خسارها

⇒ 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 شركات التأمين وواقرة التأمين في سوق الأوراق المالية
 ابتكار أدوات مالية جديدة في سوق الأوراق المالية
 نقل المخاطر المؤمنة من سوق التأمين إلى سوق الأوراق المالية
 ضمانات ضمانات

- 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:

1- Probability analysis

تحليل صور الشيء

EX $\frac{\# \text{ of } X}{\# \text{ of } Y}$ → $\frac{\text{عدد الطلاب بالي}}{\text{تجربو المادة}}$

⇒ $\frac{\text{عدد طلاب السنة}}{\text{تجربو سنة تالية}} \rightarrow \text{نجاح الطلاب في المادة}$

2- Regression analysis

3- Forecasting based on loss distribution

* Loss Forecasting: توقعات الخسارة

- Independent: لا يتوقع وقوع الخسارة الاولى لأن تؤثر على الخسارة الثانية

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

Independent = Fire on A \times Fire on B
الاحتمال في الخسارة = $4\% \times 5\% = 0,002 = 0,2\%$

- dependent: يتوقع وقوع الخسارة الاولى لأن تؤثر على الخسارة الثانية

(مبنى A ليس له بئر مياه)

الخسارة الاولى \rightarrow الخسارة الثانية

Event A \times Event of B = Both

كلما كانت dependent كلما كان الخطر أعلى

- mutually exclusive: ~~احتمال~~ لا يمكن وقوع الخسارة و ~~الاحتمال~~ وقوع الخسارة

مثال: احتمال وقوع حريق في مبنى A هو 1%
احتمال وقوع حريق في مبنى B هو 2%
 $2\% + 1\% = 3\%$ احتمال الخسارة

* Insurance broker: وسيط التأمين

(مستقل) يتفاوض مع شركات التأمين
بصالح العميل ويمكن أن يبيع

* The boundaries between insurance companies and other financial institutions

لا يوجد حدود واضحة بين كل الخدمات المالية

⇒ Regression analysis: relation of (hi) between two or more variables

العلاقة بين متغيرين أو أكثر وهذا العلاقة للتنبؤ بغير المتغيرين

Loss distribution: توزيع الخسارة: (P) كالتالي الخسارة التي يمكن أن تلحق

- 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 و الانحراف 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

تعتمد قرارات مدير المخاطر على الإقتصاد (توزيع 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 البنك - في المخاطر

- capital budgeting: determining which capital investment project a company should undertake

- NPV: $\sum CF - cost$

- Internal rate of return (IRR): Average annual rate of return provided by investing in the project

معدل العائد على المشروع - هو معدل العائد الذي يساوي صافي القيمة الحالية للمشروع

⇒ Value at Risk (VAR)

↓
calculating The worst Probable loss likely to occur

~~وهو الحد الأقصى من الخسارة المحتملة في فترة زمنية معينة في ظل ظروف السوق الطبيعية~~

- historical Data

- applied to a Portfolio of Assets

- used to evaluate the solvency of Insurers

الحد الأقصى للخسارة
VAR

⇒ catastrophe modeling

بمعنى طريقة لتقدير المخاطر الطبيعية من أن تحدث وبتحقيق تقدير من خلال برامج
حسابية وبيانات سابقة وتستخدمها إعادة شركات التأمين
والشركات الكبرى

* Risk mng Tools :-

1) Risk mng Information system (RMIS)

قاعدة بيانات تسمح لمدير النظام بتحديث البيانات

2) Risk mng Internet

3) Risk map \Rightarrow خريطة توضح مدى الخطورة التي تواجهها الشركة

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
القيمة 2100	2175
التأمين	

القيمة 5000 القيمة 75
Rate ← 75

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

$$\Rightarrow \text{Premium} = \text{Rate} \times \text{exposure unit}$$

$$75 \times 20 = 1500$$

← صافي الأرباح والباقي لهيئة
وغيره من الأرباح
والتأمين

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

بتحديد خبراء التأمين على أساس التجربة والخبرة السابقة

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

والتأمين على أساس التجربة والخبرة السابقة

underwriting: كتاب

↳ 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
الحدود
المنهية
كمية التأمين
الاقليم المراد تطويرها
نماذج وخطط التقييم
الموافقون او

⇒ The basic principles of underwriting include: - كتاب

* Attain an underwriting profit كتاب

Reduce

* ~~Adverse~~ adverse selection against the insurer

* Select Prospective Insureds accord to the company underwriting

كتاب
القبول
الحدود
المنهية
كمية التأمين
الاقليم المراد تطويرها
نماذج وخطط التقييم
الموافقون او

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

التعرض للخطر
القبول
الحدود
المنهية
كمية التأمين
الاقليم المراد تطويرها
نماذج وخطط التقييم
الموافقون او

* 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 الأقساط
- Availability of reinsurance توافر التأمين
- Policy cancelled or renewed

Production:- sales and marketing activities of insurers

العمليات التسويقية والترويجية للشركات

- * الوكيل ← مستعملو الزبائن الذين يبيعون كالتأمين
- * الوكلاء والوسطاء ← مستعملو شركة التأمين

claim settlement:-

السوية (المعالجة بالسوية)

(المادة 10 من قانون التأمين رقم 17 لسنة 1980)

→ objective:- ① Verification of a covered loss

التأكد من صحة المطالبة

② Fair and prompt payment of claims

دفع الأقساط فوراً

③ Personal assistance to the insured

المساعدة الشخصية للمؤمن عليه

⇒ Some laws prohibit unfair claims practices, such as:

* Refusing to pay claims *بعض القوانين تمنع شركات التأمين من رفض الادعاءات غير العادلة*

* 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

*موظف عمومي: يمثل الادعاءات الصغيرة
المستقلة: شركة التي تعمل بحدود الادعاءات
التي تمثل الادعاءات الصغيرة بحدود الادعاءات*

⇒ Steps in claim settlement:-

notice of loss $\xrightarrow{\text{then}}$ claim is investigated
إخطار بالخسارة \rightarrow الادعاءات قيد التحقيق

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

*المدعى عليه الذي
يحدد القيمة التي يراد
تأمينها شركة التأمين
للعميل*

Reinsurance:- شركة تبع تأمينها (شركة أخرى)

* The primary insurer is the ceding company
شركة التأمين الرئيسية هي الشركة الساندة

~~The~~
* The insurer that accepts the insurance from the ceding company is the reinsurer
شركة التأمين التي تقبل توفد التأمين من الشركة الرئيسية هي شركة إعادة التأمين

* The retention limit is the amount of insurance retained by the ceding company
الحد الأدنى للإحتفاظ هو مبلغ التأمين المحتفظ به من قبل الشركة الساندة الرئيسية

~~amount~~
* The amount of insurance ceded to the reinsurer is known as a cession
مبلغ التأمين الساندة عن طريق الشركة الساندة

⇒ Reinsurance is used to:-
* Increase underwriting capacity
* stabilize profits
* provide protection
* Retire from business
* obtain underwriting advice
يستخدم إعادة التأمين ل:
تقرير الأرباح
توفير الحماية المالية للشركة
الاستقارة من الخلل
الاصول على الخطوة

⇒ Type of Reinsurance Agreements:- اتفاقيات إعادة التأمين
* Facultative reinsurance: used when the ceding company receives an application for insurance that exceeds its retention limit
تستخدم عندما تكون مبلغ التأمين يتجاوز الحد (فهي تكون التأمين على فئحة شركة التأمين جزئياً من التأمين الجزئياً)

* Treaty reinsurance: Primary insurance has agreed to cede insurance to the reinsurer
شركة التأمين بتقرر تبع بوالها لمعيد التأمين وهو يوافق

⇒ Methods for sharing losses:

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

الطرفان يتفقان على تقاسم الخسائر بناءً على نسبة معينة

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

لا يدفع المبرور الخسائر إلا إذا تجاوزت الحد المحدد

- quota-share treaty

تعامل الخسائر بين الطرفين بنسبة معينة

- surplus share treaty:

تعامل الخسائر بناءً على الفائض

- excess of loss Treaty: against a catastrophic

الخسائر الكارثية (الكبرى)

- reinsurance pool: organization of insurers

تجمع شركات التأمين لتأمين بعضها البعض

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

كل عضو في بركة التأمين يتفق على دفع نسبة معينة من الخسائر

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

كل عضو في بركة التأمين يدفع لخسائره حتى حد معين، الخسائر التي تتجاوز هذا الحد تقاسمها الجميع

- Alternative to traditional Reinsurance! -

* capital markets

* securitization of risk! Insurable risk is transferred to the capital market

عندما يتم تحويل المخاطر القابلة للتأمين إلى الأسواق المالية، يتم نقلها إلى السوق المالية

* catastrophe bonds! reduce interest payments

if a catastrophic loss occurs

عندما يحدث خسارة كارثية، يتم تقليل 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

العمليات المالية لقطاع التأمين على الممتلكات والحوادث
المالية

* 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 تسويتها

- claims reported and filed, but not yet adjusted

تغطية خسائر تم التبليغ عنها ولم يتم تسويتها

- 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.

تغطية خسائر فردية

* loss ratio method: establishes aggregate loss reserves for a specific coverage line

تأسيس الاحتياطي الخسارة على أساس نسبة التغطية

⇒ The unearned premium reserve: الجزء غير المكتسب من الأقساط

⇓

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

الجزء غير المكتسب من إجمالي الأقساط على جميع السياسات القائمة في وقت التقييم
كل الأقساط التي لم تنفذها الشركة والتي لم تتغير في فترة التقييم
تدبر الأقساط التي لم تنفذها الشركة والتي لم تتغير في فترة التقييم
تدبر الأقساط التي لم تنفذها الشركة والتي لم تتغير في فترة التقييم

⇒ Annual rate method: method to calculating the reserve.

طريقة معدل السنوي لحساب الاحتياطي

⇒ Policy holder's surplus: Difference between Insurance Company Assets and liabilities

الفائز بين الأصول والخصوم

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

Premiums Earned

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

Premiums Written

⇒ $Combined\ Ratio = Loss\ Ratio + Expense\ Ratio$

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

Earned Premiums

⇒ overall operating ratio = combined ratio - Investment Income

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

EX loss ratio = 90% ⇒ يعني كل 100 دولار على شكل بوالص تأمين يروح منها 90% لتحويلات

Expense Ratio = 5% ⇒ كل 100 دولار على شكل بوالص تأمين منها 5% على شكل expense

loss ratio + Expense Ratio = combined ratio
 90% + 5% = 95%

كل 100 دولار بوالص تأمين يروح منها 95% ضائر وتحويلات

Investment Income

↓
 operating ratio ⇒ 92% ⇒ كل 100 دولار يعني ~~8%~~ منهم 8% لا operating

قوانين يجب اتباعها عند الاعتبار في التأمينات
 (1) يجب أن تكون الأعمار في الألف في جميع الشرائح وأحرفيات

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

(3) يجب أن لا تكون التجارة بغيره بشكل 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 المتأثرين من الخطر

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

* gross rate: ^{مجموع} consists of pure premium and a loading element
~~تعويض المتأثرين من الخطر~~

* gross premium: gross rate \times # of exposure unit
مجموع التعويضات

\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 → each exposure is individually rated

- under experience rating → 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 الخدمات المالية

- Consolidation: means that number of firms has declined due to mergers and acquisitions
عدد الشركات انخفضت بسبب اندماج الشركات او ادائها لشركات اخرى

- Convergence: Financial Institution sell a wide variety of financial products

⇒ Type of Private Insurance:

* Stock Insurer: Corporation owned by stock holder

- objective: earn profit هدف الشركة الربحية
- stock holder bear all losses يحمل مالكو الأسهم
- elect board of director

* Mutual Insurer: Corporation owned by policy owners

- elect board of directors
- receive dividends or rate reductions

الحوصل على الربح او تخفيض في الأسعار

⇒ Three main of mutual insurance :-

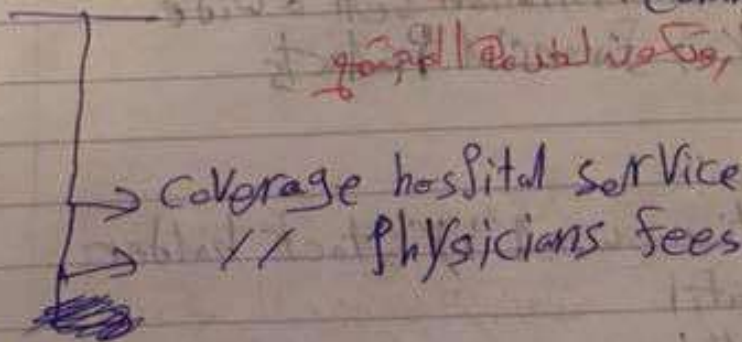
- advance premium mutual: the insurer doesn't issue assessable policies
- assessment mutual:

- 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 and has the authority to act on the principal's behalf

الوكيل الشخص الذي يملك سلطة القانون والسلطة القانونية نيابة عن المبدأ

Authority may be:

- Expressed
- Implied
- Apparent

- a Property and casualty agent has the power to bind the insurer

يمتلك وكيل تأمين الممتلكات والقوة على ربط شركة التأمين

- life insurance agent doesn't have authority to bind the insurer

وكيل التأمين على الحياة لا يملك السلطة على ربط شركة التأمين

- broker: someone who represents the insured

الوكيل

(الشخص الذي يملك الحق في الوكيل)

↳ 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

الوكلاء الكاريزماتيون! يملكون سلطة الوكيل (بأخصوكهم بالعمولة)

- 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

بمكون العديد من شركات التأمين ويبيعون في المقام الأول
التأمين على الممتلكات

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

نظام استجابة مباشرة - بيع منتج التأمين مباشرة للمستهلكين
بدون وساطة

⇒ other forms of life insurance distribution! -

- worksite marketing
- stock brokers
- financial planners

- Independent agency! business firm represent several insurer

شركات تجار يمثّل العديد من شركات التأمين
التي لديها أنواع مختلفة من التأمين
ولكن يبيعون لوكالة واحدة

- direct writer! sales person is employee of the insurer

موظفون مباشرين هم موظفون شركة التأمين

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

بعض التأمينات التي تباع مباشرة للمستهلكين
عن طريق التلفاز دون وساطة

← استند على شركات التأمين التي تتوسط بين البائعين والشركات الفردية
← منظمات أصحاب العمل Employer groups
← نقابة العمال labor unions
← الجمعيات التجارية Trade associations

- group representatives: employees who sales Insurer Product and receive salary and Incentive payments

Good luck

~~ABO~~ ABO 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

فlood, Intentional, Professional liability, Pets are not covered

⇒ Why are Exclusions Necessary?

- Some Peril are not commercially ~~insurable~~ Insurable
بعض الأخطار لا تكون في الكارثة التجارية
- hazards are Present
- coverage is provided by other contracts
- moral hazard problem
مشكلة الخطر الأخلاقي
- Attitudinal hazard problems
مشكلة مشاكل المواقف
- coverage not needed by typical insureds

⇒ Definition of Insured:

- ~~named insured~~
- named insured: person named of the policy
الشخص المسمى في الوثيقة
- first named insured: additional rights and responsibilities don't apply to other named insureds
أول من يشار إليه في وثيقة ومسؤوليات لا تنطبق على المسمين 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
زي من لا الذي عندهم أولاد وبيعهم يبيعونهم في عقد التأمين
- rider: change the original policy
غير من الأجزاء الأصلية من عقد التأمين