

Ch.1

Risk and Its Treatment

\* Risk: uncertainty concerning the occurrence of a loss

من غير متوقع يتعلق بحدوث خسارة

\* 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

التغير 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 بيتاً والتوقع أن يتحرق منهم 1% أي 100 بيت في السنة والخسارة الفعلية كانت 90 في السنة الأولى و 110 في السنة الثانية

$X = \sqrt{\Delta}$

Expected ⇒  $1\% \times 10,000 = 100$

Actual ⇒ 90

Actual ⇒ 110



النتيجة

مقارنة الفرق بين Actual و Expected

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

لأننا نخطئ القيمة المطلقة عشوائياً نرجعها موجب

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

$\Rightarrow$  objective risk declines as the number of exposures increases

المخاطرة الموضوعية تنخفض كلما زاد عدد الأشياء المؤمن عليها

Example

Expected = 10,000

Actual = 10,100

Actual = 9,900

$$\boxed{\sqrt{X}}$$

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

مخاطرة شركة X لا تتوال Risk فيها أقل من شركة X  
والسبب أن عدد السيوف المؤمن عليها بـ X أعلى من X

\* هدف الشركة زيادة عدد الأشياء المؤمن عليها عشوائياً لتصل على أقل Risk

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

احتمال الحدوث: احتمال الحدوث

⇒ 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 وعدم تغير الحالات (بمعنى كونها حالات غير متغيرة) (بمعنى تقييمها)

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

التوقعات الشخصية للفرد من فرصة الخسارة (ما يقدر اقيسولا فهو يوط على رأي وتجربة كل شخص) يعني مثلا لما تنزل مادة هو استاد وتسال عن الطلاب راجعون في اكثر من رأي وما يستقر بتحكيم عليه للتوكل واحد يعطي رأيه وتجربته

⇒ chance of loss vs. objective Risk

~~chance~~

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

احتمال الحدوث: احتمال الحدوث بسبب الخسارة

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

الفرق بين الخسارة المتوقعة والواقعية

ملاحظة: الخطر subjective أي وجاهات ووجهات نظر  
بأنه risk objective أي ومخاطرة الشركة، إلخ  
بأنه risk objective أي ومخاطرة الشركة، إلخ

## ⇒ Peril and Hazard

\* Peril: cause of the loss

سبب الخسارة  
مثلاً: في حادث تصادم بين سيارتين، التصادم هو الخطر  
- In an auto accident, the collision is the peril

\* Hazard: condition that increases the chance of loss

الشيء أو الظروف التي تزيد من فرصة حدوث الخسارة  
مثلاً: عدم استخدام حزام الأمان أثناء القيادة

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

الحالة التي تزيد من عدد الخسارة وتكون ملموسة  
مثل: كميات مرافقة لمحل معين من محطة  
أو برتوكولات السيارة أصبحت بظلال  
أو قلة مخزون الوقود وما شابه

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

الخطر الأخلاقي، وهو خداع أو عيوب شخصية في الفرد تؤدي إلى الزيادة  
من عدد الخسارة

مثلاً: إذا شخص عمل فاحص سيارة لا لزم التأمين يطلب منه تقرير شرطية السيارة  
وإذا ما جان تقريره يكون في رغبة سيئة أو خداع

~~Attitudinal~~

- Attitudinal Hazard: carelessness or Indifference to a loss

الإهمال أو اللامبالاة التي تؤدي إلى الخسارة  
مثل تسوية السيارة وإزالة زجاج الأمان  
وإذا كان السائق أو المالك لا يعرض التأمين

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

نظام النظام القانوني أو البيئية التنظيمية التي تزيد من الخسارة  
يعني عملاً "توقع والتغطية من شركة التأمين وتقبل شروطها وشروطها  
وغيرها يعرض التأمين

## Classification of Risk

تصنيفات الخسارة

1) Pure Risk: loss or no loss

مخاطر بحتة (خسارة أو لا شيء) (التأمين لا يتقبلها)

2) Speculative Risk: Profit or loss

وجود خسارة أو ربح (التأمين لا يتقبلها)

3) Diversifiable risk (nonsystemic or particular risk)  
affects only individuals or small groups

يؤثر على أفراد معينين أو مجموعات صغيرة  
مثلاً "سرقة السيارات" حيث فائدة التأمين أكبر من الأهم وهو شركة التأمين  
يتقبلونها على باقي الأشياء

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

يؤثر على الاقتصاد بأكمله أو على أعداد كبيرة من الناس  
مثل التروب الاقتصادية أو الانهيار أو الزلازل وشركة التأمين ما يتقدر تأمين  
على أنها تؤثر على كل الناس

- Government Assistance may be necessary to insure nondiversifiable risks

يعني صون الحكومة المساعدة في التأمين ضد النوع من الخسارة في سوق الحكومة مع شركة التأمين التي يمكن على بعض السياسات الضمانات وتتعدى الحكومة من الخسارة وشركة التأمين يتحملها في نهاية المطاف

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

↓ يتضمن جميع المخاطر التي تواجهها الشركة

- strategic Risk: uncertainty regarding the firm's goals

مخاطر غير مؤكدة تتعلق بأهداف الشركة  
يعني مثل شركة تطوير منتجها وليس بيعها في السوق

- 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

تغير في الأسعار، أسعار الفائدة، أسعار الصرف  
التي تحدث في سوق المال

مثل: شركة تستورد من ألمانيا والعملة باليورو والشركة تتعامل بالدينار  
وارتفع سعر صرف اليورو على الدينار فينتج عن ذلك

او مثلاً شركة تستورد من أمريكا وارفع سعر الدولار فينتج عن ذلك

Risk mangment ⇒ كيف نتحكم في المخاطر  
 إدارة المخاطر

- ① Pure Risk: عدم وجود إمكانية للاستفادة من المخاطرة
- ② Speculative Risk: Diversion يعني توزيع استثمارات الشركة في عدة مجالات
- ③ Strategic Risk: عدم التوافق مع رؤية الشركة
- ④ Financial Risk: عدم قدرة الشركة على سداد ديونها

⇒ Personal Risk

Affects individual or family  
 loss or reduction in income, extra expense, or depletion of financial asset  
 مثل إصابة أو إلتحاق في العمل، معاقبة، إحتلال أو إلتحاق بالخدمة  
 مثل موت رب الأسرة أو إضراب كماية الوالدين بعد التقاعد

⇒ Personal Risk mangment: كيف نتحكم في المخاطر الشخصية

- 1) Premature death of family head ⇒ التأمين على الحياة
- 2) Insufficient income ⇒ التأمين الصحي
- 3) Poor health ⇒ التأمين الصحي
- 4) Involuntary unemployment ⇒ البطالة غير المتوقعة





والتي تشمل فنون من الأوقاف تأمين السيارة الفاسطيني في

لا نزلح بولصة التأمين ~~السيارة الفاسطيني~~ بوط يدرج ما طور السيارة  
وذلك لو شركات التأمين مشاع بوط مع بعض وكم بوط مع الة شوية  
عشان تكون في عدل

## Techniques For Managing Risk

تصيان سيجعلوا الة لاد و مناظر

D Risk control: reduce the frequency of losses:

تقلل عدم مرات في بوط مناظر

- Avoidance  $\Rightarrow$  تجنب وقوع الخاسر من البداية

- loss prevention: reduce the frequency of losses

تقلل عدم مرات في بوط المناظر او تمارك او تمنع وقوع الخاسر من البداية  
بعض مثلا في مصنع المواد الكيماوية يمنع اي احد ان يدخل في الا اذا كان  
لا بس اشي مخوف من لفاد السهل او مشرب الو

- loss prediction: reduce the severity of losses

التقليل من حجب الخاسر مثل وجود طفليات التي تقضي الكارثة والاكلات

مثلا بديك تفصح محل في منطقة مع وقوعها بالسوقان  
- بتقدير ~~منطقة~~ منبعضش العمل بها في المنطقة مثلا لان  
- ط كاصيرات مرافقة و تيار للصيانة  $\Leftarrow$  loss prevention

2) Risk Financing: provide payment of losses after occur

دفع الخاسر بعد حدوثها

- Active retention

كون الشخص كونه عارفا لوقوع خسائر  
ويتحمل جزء من حاي الخاسر او كلها

مثلا سيارة عمال حاد وكونت تكلفة دفع التأمين البرمنه تكلفة الغير التي حصل  
وهو لا يفضل ابو ما البأ التأمين وبتفومي ويتحمل المسؤولية

~~Passive Retention~~

- Passive Retention: risks may be unknowingly retained because of ignorance, or laziness

وهذا ما يمكنه النظر أو الغش أو جهل الشخص بسبب جهله أو كونه غافلاً  
ويعتبر يتحمل الغشارة

عقد طبيب عمل عليه لم يفتح وكان للأرض بسبب خطأ الطبيب وبعد فترة اكتشف  
الطبيب أنه اكتشف في نفس المكان وهو يتحمل الطبيب المسؤولية

- Self Insurance ⇒ هون الشركة بأن تحملها من نفسها  
تحتفظ الشركة بمبلغ في شركة تأمين تكفي لتأجيلها  
وهو يتصرف صاحبها ويتصرف فيه بل هو في الغنى ولا يكون  
شركة أخرى بتسدادها له

⇒ Noninsurance transfer: transfers a risk to another party

شركة تنقل الغشارة إلى شركة أخرى

⇒ Hedging: transferring the risk of unfavorable price.

نقل مخاطرة الأسعار الغير مستقرة  
يعني مثلا مزارع يبيع من محصوله في وقت مبكر  
وخاص في حال انخفضت القوة يتزاد سعرها

عشان هذا يبيع المنتج قبل ما يتغير سعرها

⇒ 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 شركات التأمين

Pooling  $\Rightarrow$  تجميع المخاطر العرضية

Fortuitous  $\rightarrow$  عرضية

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

- 1) Increase the number of exposures unit زيادة عدد الوحدات المعرضة
- 2) Enhance the selection process
- 3) Law of large number  $\Rightarrow$  يعني ازدياد عدد الوحدات المعرضة

Actual  $\leftarrow$  expected  $\leftarrow$  exposures unit ~~عدد~~

$\downarrow$   
Risk  $\downarrow$

$\Rightarrow$  The Pooling Implies:

\* The sharing of losses by the entire group

تقسيم الخسائر بين المجموعة بأكملها  
التأمين هو تجميع المخاطر العرضية عن طريق نقلها إلى شركات التأمين  
وهو يعتمد على قانون الأعداد الكبيرة الذي ينص على أن متوسط النتائج في مجموعة كبيرة من التجارب يقترب من القيمة المتوقعة.

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

التنبؤ بالخسائر المستقبلية بدقة معينة بناءً على قانون الأعداد الكبيرة

التنبؤ بالخسائر المستقبلية بدقة معينة بناءً على قانون الأعداد الكبيرة

⇒ Basic Formulas

\* Expected return

$$ER = W \times R$$

\* Variance

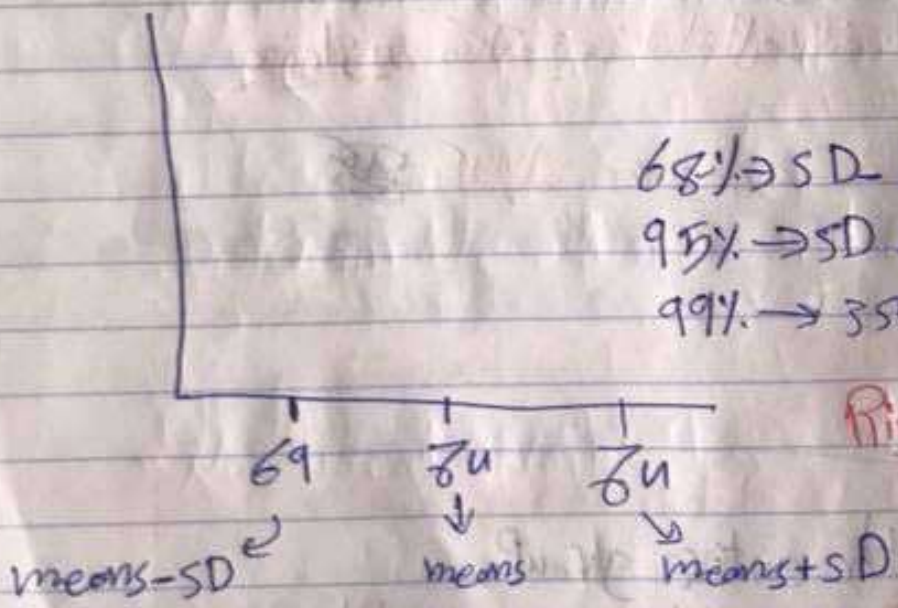
$$= \sum (P(E - ER)^2)$$

\* Standard Deviation ( $\sigma$ )

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

$$SD = 5\%$$

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



Risk is SD

EX 50,000 , 50,000

10%  $\Rightarrow$  expected destroyed

Expected loss = ??

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

ما يضر  $\rightarrow$

ما يضر  $\rightarrow$  10% ~~ما يضر~~

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

EX

ادفعوا الشرطين الوتافقوا ويتفقوا اذا يضر  
وتدفعوا الشرطين الثاني ويتفكروا الشرطين

$0.9 \times 0.9 = 0.81$

ما يضر  $\rightarrow$

$0.1 \times 0.1 = 0.01$

ما يضر  $\rightarrow$

Expected loss = ~~0.09~~

$0.81 \times 0 + 0.09 \times 25 = 2.25$

S.D (كلها) زادها من الشرطين  $\rightarrow$

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

⇒ Risk transfer

نقل المخاطر من الشركة المؤمن

⇒ Indemnification

تعويض الجهة التي تعرضت للخسارة، كما لو لم تحدث

التعويض

~~What Risk is~~

\* Risk characteristics:

خصائص المخاطر

- large number of exposure units

- Accidental and unintentional loss

(تسبب غير متعمد)

(Assure random occurrence of events)

تكون وقوع المواد تحت المشاهدة

- Determinable and measurable loss

يمكن تقديرها وقياسها

- No catastrophic loss

- calculable chance of loss

لا يمكن التنبؤ بحدوث الخسارة

ولذلك تكون حصة قسط التأمين لجميع المشاركين في الخطر متساوية

## \* Adverse selection and Insurance

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

تقاليد الضمان على الإفراج وهو من يتكهنون بالخطر في التأمين في الإفراج الخطر  
عنه انهم يتكهنون لهذا الشخص على ما على ويتفق عليه بوليصة التأمين  
على ان يكون له التأمين حتى يتارادوا في دفعه عنده Risk على

⇒ Adverse selection can be controlled by :-

1) underwriting:

التقييم

يعني قبل ما تسري بوليصة التأمين افقره من ان يكون  
تفحص انك من عندك ضمان ان تضمن انك  
الخطر على شخص ~~الذي~~ اعلى من الافراج الى عنها  
عنه انهم يتكهنون لهذا الشخص على ما على ويتفق عليه بوليصة التأمين

2) Policy Provisions

## Insurance and Gambling

Insurance

→ Pure risk

→ Socially productive

\* both parties have  
the prevention of

• a loss

يكون الطرفين في حماية  
صون الضمان

Gambling

→ Speculative risk

→ not socially productive

\* The winner's gain comes  
at the expense of the  
loser

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

بصرفها لمن يتركها من غير أن يكون له حياة أو موت وبها الأجر

\* Health insurance: covers medical expenses because of sickness or injury

بخطب النفقات الطبية من أجل المرض أو الإصابة

\* Disability insurance:

أمن العاقبة وما دبره من خاصه

الأفراد التي يشغلونها في العمل الجسمي أو الفكري أو غيرها من الأعمال التي لا يمكنهم القيام بها في حال الإصابة بالمرض أو الإصابة



## ⇒ cont. Private Insurance

### - Property and liability Insurance

\* Property Insurance:

\* liability Insurance: covers insured's legal liability

يغطي التأمين على الممتلكات أو الأضرار القانونية

\* Casualty Insurance:

يشمل كل أنواع التأمين  
سواء التأمين البحري والتأمين على الحياة

## ⇒ major of Private Insurance coverages

- Personal line: covers Personal Property

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,

nonprofit 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  
توجه الفوائد لصالح المقاعد ذات الدخل المنخفض  
مثل البطالة، الشيخوخة، العجز، الإعاقة، تأمين العجز المبكر

- other government insurance programs

Federal Flood Insurance, state health insurance pools

تأمين الفيضانات، تأمين الصحة الحكومية

## ⇒ Social Benefits of Insurance

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

مزايا التأمين الاجتماعي

التعويض عن الخسارة  
التي تنجم عن الخوف  
مصدر للأستثمار  
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 اكثر لنفس الشيء

- Inflated claims

المطالبات المتضخمة  
يعني واحد مؤمن بهذا السرقة على السرقة  
والسرقة 20000 دولار وحكا السرقة 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  
التعرف على المخاطر وتحديد المخاطر التي يجب التعامل معها واختيار الوسائل المناسبة

x loss exposures: any situation in which a loss is possible regardless of a loss occurs  
المخاطر المحتملة: أي موقف قد يحدث فيه الخسارة بغض النظر عما إذا حدثت الخسارة

⇒ Risk may have objective ~~loss~~ before and after a loss occurs  
المخاطر قد يكون لها خسائر موضوعية قبل وبعد وقوع الخسارة

1) Prepare for potential losses in the most economical way  
التأهب للخسائر المحتملة بالطريقة الأكثر اقتصاداً  
Risk distribution  
توزيع المخاطر

2) Reduce any ~~loss~~ ~~exposure~~ ~~to~~ ~~an~~ ~~acceptable~~ ~~level~~  
تقليل الخسائر المحتملة إلى مستوى مقبول  
منه واحد يسوئ أن يرضى على مستوى من السرعة في الحد من الخسائر المحتملة  
منه واحد يسوئ أن يرضى على مستوى من السرعة في الحد من الخسائر المحتملة  
منه واحد يسوئ أن يرضى على مستوى من السرعة في الحد من الخسائر المحتملة  
منه واحد يسوئ أن يرضى على مستوى من السرعة في الحد من الخسائر المحتملة

3) meet any legal obligation  
توفير التكاليف

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
- 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  
*استبيانات التحليل التقييمية*
- Physical inspections  
*التفتيشات الميدانية*
- Flowcharts  
*مخططات التدفق*
- Financial statement  
*بيانات مالية*
- Historical loss data  
*بيانات تاريخية*

⇒ *تؤثر عدة عوامل على المخاطر التي يتعرض لها:*

- 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 رتبة المخاطر حسب الأهمية*

\* *عدد الخسائر المتوقعة في اعتبارها كخيار في تشغيل الشركة*

\* *عدد الخسائر المتوقعة من راد الخسارة*

- 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 قد تحدث للشركة خلال حياتها

- Probable maximum loss: the worst loss that is likely to happen  
أقصى خسائر محتملة قد تحدث للشركة

⇒ 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  
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 من خسائر محددة

\* loss reduction: reduce the severity of a loss after it occurs  
تقليل وحدة الخسائر بعد حدوثها

⇒ Risk Financing: techniques that provide for the payment of losses after they occur  
 الحوافز المالية بعد وقوع الخسائر

- Retention
- Non Insurance Transfers
- Commercial Insurance

\* Retention: The firm retains part or all of the losses that can result from a given loss  
 الاحتفاظ ببعض الخسائر التي يمكن أن تحدث

- 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

1st Retention level: losses are paid for retained losses  
 المستوى الأول للاحتفاظ بالخسائر: الخسائر المدفوعة للخسائر المحتفظة

⇒ several ways to pay for retained losses:

- 1) current net income: losses are treated as current expense  
 الخسائر المدفوعة من الدخل الصافي الحالي كالتكاليف الحالية
- 2) Non funded reserve: losses are deducted from the bookkeeping account  
 الاحتياطي غير الممول: الخسائر تُخصم من الحسابات المحاسبية
- 3) Reserve Reserve: liquidating

2) credit line: getting a loan to pay for retained losses  
 الائحة: الحصول على قرض لدفع الخسائر المحتفظة

⇒ captive insurer: walmart هي شركة تأمين خاصة بها  
مصارفها الخاصة التي تغطيها

- single capital insurer: only one شركة واحدة

- association or group captive: several parent شركات عدة - شركة تغطيها  
شركات عدة

⇒ Reasons for forming captive: لماذا شركة التأمين

1) difficulty obtaining insurance صعوبة الحصول على التأمين

2) take advantage of a favorable regulatory environment بيئة تنظيمية مواتية

3) lower cost تكلفة أقل

4) easier access to a reinsurer سهولة الوصول إلى شركة التأمين

5) source of profit مصدر الربح

⇒ self insurance: شركة التأمين  
تغطيها بنفسها

⇒ 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

في الطرف الاخر

- Pure risk

الخطر النقي

Advantages

- Transfer some losses that are not insurable

التي لا يمكن التأمين عليها

بالتأمين

- less expensive

اقل تكلفة

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

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

في حال فشل الطرف الاخر في الدفع، الشركة مسؤولة عن الخسارة

في الطرف الاخر

حالات عدم التأمين

⇒ hold harmless agreement

الاتفاقية التي بموجبها الطرف المتأمين والآخر مسؤولان عن الخسارة  
في حال وقوعها  
في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان  
في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان  
في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان

في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان

في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان

في حال وقوع الخسارة، الطرفان مسؤولان

⇒ 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 يخص من إجمالي مبلغ التعويض الذي يدفعه المؤمن  
(أي مبلغ يتعين على المؤمن دفعه قبل أن يتلقى التعويض من شركة التأمين) وهو مبلغ محدد مسبقاً في وثيقة التأمين (مبلغ التغطية)

\* ~~the~~ excess Insurance Policy

هو نوع من أنواع التأمين الذي يغطي الخسائر التي تتجاوز الحد الأقصى للتأمين على  
مبلغ معين وإذا كانت الخسارة أقل من الحد الأقصى للتأمين  
أفلا يدفع المؤمن شيئاً وإذا كانت الخسارة  
تتجاوز الحد الأقصى للتأمين فإن الزيادة

Select the Insurer by Risk manager:-

- Financial strength of Insurer

- Risk mg services provided

- cost and Term of Protection

بعض شركات التأمين يقدمون خدمات  
إدارة مخاطر

⇒ 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 المنتهية بالتغطية التأمينية الآخرين في الشركة يعني موظفين الشركة الذين يعرفون كيفية الإبلاغ عن مطالباتهم 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 يوقد وقتاً طويلاً

إذا لم يراقب مدير المخاطر وفرض السيطرة على الضائر

يعني إذا لم يراقب إدارة المخاطر اعتمادها بشكل كبير على التأمين يجب اعتمادها على

### Risk Control

لأنه لو لم يكن مدير المخاطر يعتمد على التأمين

### Advantages

- Indemnified for losses
- uncertainty is reduced
- Risk management
- Premiums are Income-Tax deductible

التعويض في الخسائر

الغموض يقل

إدارة المخاطر

الرسوم قابلة للخصم من الدخل

الخصم الضريبي

# ⇒ 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: اربح عالي، مستوي و اجراء التأمين يتغير  
وضع العمل على التأمين سهل

⇒ hard market: اربح منخفض، كروتات عالية و الأقساط  
وضع العمل على التأمين صعب

⇒ Risk mangment manual may be used To: إعداد 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. تضم قائمة سياسات التأمين

كيف تصف الأمانة الأخرى في الشركة مساهمة برنامج إدارة المخاطر!  
قسم المخاطر: قسماً للمخاطر و مراقبتها

قسم الأمانة: إظهار تأثير المخاطر و بيان نسبة الأربح

قسم الائحة: مراقبة جودة المنتجات

## ⇒ Benefits of Risk Mng

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

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

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

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

Good luck

# ABo - AlKiswani