

Risk Management

إدارة المخاطر

Prepared by Dr. Majid Saad

MGM510

Risk in our society
المخاطر في حياتنا



Lecture 1

Risk in our society

المخاطر في حياتنا

Prepared by
Dr. Prepared by Dr. Majid Ghaleb

Lecture objectives

أهداف المحاضرة

After this lecture, you should be able to

- ❖ Explain the historical definition of risk.
- ❖ Explain the meaning of loss exposure.
- ❖ Understand the following types of risk: (Pure risk ,Speculative risk , Diversifiable risk ,Nondiversifiable risk , Enterprise risk , Systemic risk)
- ❖ Identify the major pure risks that are associated with great economic insecurity.
- ❖ Show how risk is a burden to society.
- ❖ Explain the major techniques for managing risk.

بعد هذه المحاضرة، يجب أن تكون قادرًا على:

- ❖ شرح التعريف التاريخي للمخاطر.
- ❖ شرح معنى التعرض للخسارة.
- ❖ فهم الأنواع التالية من المخاطر: (المخاطر البحتة، مخاطر المضاربة، المخاطر القابلة للتوزيع، المخاطر غير القابلة للتوزيع، مخاطر الأعمال ، المخاطر النظامية).
- ❖ تحديد المخاطر البحتة الرئيسية المرتبطة بانعدام الأمن الاقتصادي.
- ❖ توضيح كيف تشكل المخاطر عبئًا على المجتمع.
- ❖ شرح التقنيات الرئيسية لإدارة المخاطر.

Introduction

مقدمة

This chapter discusses the nature and treatment of risk in our society. Topics discussed include the meaning of risk, the major types of personal risks that affect individuals and families, major commercial risks that affect business firms, the burden of risk on society, and the major methods for managing risk.

هذا الفصل يناقش طبيعة ومعالجة المخاطر في مجتمعنا. تشمل الموضوعات التي تم تناولها معنى المخاطر، الأنواع الرئيسية للمخاطر الشخصية التي تؤثر على الأفراد والعائلات، والمخاطر التجارية الرئيسية التي تؤثر على الأعمال، وعبء المخاطر على المجتمع، والأساليب الرئيسية لإدارة المخاطر.

Definitions of Risk

تعريف الخطر

- ❖ There is no single definition of risk. Economists, behavioral scientists, risk theorists, statisticians, actuaries, and historians each have their own concept of risk.
- ❖ Risk is defined as uncertainty concerning the occurrence of a loss. For example, the risk of being killed in an auto accident is present because uncertainty is present.
- ❖ According to the American Academy of Actuaries, the term risk is used in situations where the probabilities of possible outcomes are known or can be estimated with some degree of accuracy, whereas uncertainty is used in situations where such probabilities cannot be estimated.

❖ لا يوجد تعريف واحد للمخاطر. لكل من الاقتصاديين وعلماء السلوك ومنظري المخاطر والإحصائيين وخبراء التأمين والمؤرخين مفهومهم الخاص المتعلق بالمخاطر.

❖ يتم تعريف المخاطر على أنها حالة عدم اليقين بشأن حدوث خسارة. على سبيل المثال، فإن خطر الموت في حادث سيارة موجود بسبب وجود حالة عدم اليقين.

❖ وفقًا للأكاديمية الأمريكية لخبراء التأمين، يتم استخدام مصطلح المخاطر في الحالات التي تكون فيها احتمالات النتائج المحتملة معروفة أو يمكن تقديرها بدقة معينة، بينما يُستخدم مصطلح عدم اليقين في الحالات التي لا يمكن فيها تقدير هذه الاحتمالات.

Definitions of Risk

تعريف الخطر

- ❖ Loss Exposure : Because risk is an ambiguous term and has different meanings, many authors and corporate risk managers use the term loss exposure to identify potential losses. A loss exposure is any situation or circumstance in which a loss is possible, regardless of whether a loss actually occurs. Examples of loss exposures include manufacturing plants that may be damaged by an earthquake or flood, defective products that may result in lawsuits against the manufacturer, possible theft of company property because of inadequate security, and potential injury to employees because of unsafe working conditions.

- ❖ التعرض للخسارة: نظرًا لأن المخاطر مصطلح غامض وله معانٍ مختلفة، يستخدم العديد من الكتاب ومديري المخاطر في الشركات مصطلح "التعرض للخسارة" لتحديد الخسائر المحتملة. التعرض للخسارة هو أي موقف أو ظرف يكون فيه حدوث الخسارة ممكنًا، بغض النظر عما إذا كانت الخسارة قد حدثت فعليًا أم لا. تشمل أمثلة التعرض للخسارة المصانع التي قد تتضرر جراء زلزال أو فيضان، المنتجات المعيبة التي قد تؤدي إلى دعاوى قضائية ضد الشركة المصنعة، السرقة المحتملة لممتلكات الشركة بسبب ضعف الأمن، والإصابات المحتملة للموظفين نتيجة ظروف العمل غير الآمنة.

Definitions of Risk

تعريف الخطر

- ❖ **Objective risk** : (also called degree of risk) is defined as the relative variation of actual loss from expected loss.
- ❖ **Subjective risk (perceived risk)**: is defined as uncertainty based on a person's mental condition or state of mind.
- ❖ **Chance of loss** : is closely related to the concept of risk. Chance of loss is defined as the probability that an event will occur. Like risk, probability has both objective and subjective aspects.
- ❖ **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.

❖ **الخطر الموضوعي**: (ويُطلق عليه أيضاً درجة الخطر) يُعرّف بأنه التباين النسبي بين الخسارة الفعلية والخسارة المتوقعة.

❖ **الخطر الذاتي (الخطر الملموس)**: يُعرّف بأنه حالة عدم اليقين القائم على الحالة العقلية أو النفسية للشخص.

❖ **احتمال الخسارة**: يرتبط بشكل وثيق بمفهوم الخطر. ويُعرّف احتمال الخسارة على أنه احتمال حدوث حدث معين. وكما هو الحال مع الخطر، فإن الاحتمال له

جوانب موضوعية وذاتية.

❖ **الاحتمال الموضوعي** يشير إلى التكرار النسبي لحدث ما على المدى الطويل بناءً على افتراضات لا حصر لها من الملاحظات وعدم حدوث تغيير في الظروف

Definitions of Risk

تعريف الخطر

- ❖ **Subjective probability** is the individual's personal estimate of the chance of loss. Subjective probability need not coincide with objective probability.
- ❖ **Chance of loss** can be distinguished from objective risk. Chance of loss is the probability that an event that causes a loss will occur.
- ❖ **Objective risk** is the relative variation of actual loss from expected loss. The chance of loss may be identical for two different groups, but objective risk may be quite different.
- ❖ **Peril and Hazard** : **Peril** is defined as the **cause of loss**. If your house burns because of a fire, the peril, or cause of loss, is the fire.
- ❖ **A hazard is a condition** that creates or increases the frequency or severity of loss. There are four major types of hazards: (Physical hazard , Moral hazard ,Attitudinal hazard (morale hazard), Legal hazard).

❖ الاحتمال الشخصي هو التقدير الشخصي للفرد لاحتمالية حدوث الخسارة. ولا يتعين أن يتطابق الاحتمال الشخصي مع الاحتمال الموضوعي.

❖ يمكن التمييز بين احتمالية الخسارة والمخاطر الموضوعية. احتمالية الخسارة هي احتمال وقوع حدث يتسبب في خسارة.

❖ أما المخاطر الموضوعية فهي التفاوت النسبي بين الخسارة الفعلية والخسارة المتوقعة. قد تكون احتمالية الخسارة متطابقة بين مجموعتين مختلفتين، ولكن قد تختلف المخاطر الموضوعية بشكل كبير.

❖ الخطر والمسبب: يُعرف الخطر بأنه سبب الخسارة. إذا احترق منزلك بسبب حريق، فإن الخطر أو سبب الخسارة هو الحريق.

❖ أما المسبب فهو حالة تخلق أو تزيد من وتيرة الخسارة أو شدتها. وهناك أربعة أنواع رئيسية من المسببات: (المسبب المادي، المسبب الأخلاقي، المسبب السلوكي (مسبب الحيلة)، والمسبب القانوني).

Definitions of Risk

تعريف الخطر

- ❖ **Physical Hazard** : A physical hazard is a physical condition that increases the frequency or severity of loss. Examples of physical hazards include icy roads that increase the chance of an auto accident .
- ❖ **Attitudinal Hazard (Morale Hazard)** : Attitudinal hazard is carelessness or indifference to a loss, which increases the frequency or severity of a loss. Examples of attitudinal hazard include leaving car keys in an unlocked car, which increases the chance of theft.
- ❖ **Legal Hazard Legal hazard**: refers to characteristics of the legal system or regulatory environment that increase the frequency or severity of losses. Examples include adverse jury verdicts or large damage awards in liability lawsuits; statutes that require insurers to include coverage for certain benefits in health insurance plans.

❖ الخطر المادي: الخطر المادي هو حالة مادية تزيد من احتمالية أو شدة الخسارة. تشمل أمثلة المخاطر المادية الطرق الجليدية التي تزيد من احتمال وقوع حادث سيارة.

❖ الخطر السلوكي (الخطر المعنوي): الخطر السلوكي هو الإهمال أو اللامبالاة تجاه الخسارة، مما يزيد من احتمالية أو شدة الخسارة. تشمل أمثلة الخطر السلوكي ترك مفاتيح

السيارة في سيارة غير مقفلة، مما يزيد من فرصة السرقة.

❖ الخطر القانوني: الخطر القانوني يشير إلى خصائص النظام القانوني أو البيئة التنظيمية التي تزيد من احتمالية أو شدة الخسائر. تشمل الأمثلة الأحكام السلبية من هيئة المحلفين

أو التعويضات الكبيرة في دعاوى المسؤولية؛ أو القوانين التي تلزم شركات التأمين بتضمين تغطية لبعض المنافع في خطط التأمين الصحي.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Risk can be classified into several distinct classes. The most important classification is as follows:

- ❖ Pure and speculative risk
- ❖ Diversifiable risk and non-diversifiable risk
- ❖ Enterprise risk
- ❖ Systemic risk



يمكن تصنيف المخاطر إلى عدة فئات متميزة. أهمها ما يلي:

- ❖ المخاطر البحتة ومخاطر المضاربة
- ❖ المخاطر القابلة للتنويع والمخاطر غير القابلة للتنويع
- ❖ مخاطر مؤسسات الأعمال
- ❖ المخاطر النظامية

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Pure Risk and Speculative Risk Pure risk is defined as a situation in which there are only the possibilities of loss or no loss. The only possible outcomes are adverse (loss) and neutral (no loss). Examples of pure risks include premature death, job related accidents, catastrophic medical expenses, and damage to property from fire, lightning, flood, or earthquake.

In contrast, **speculative risk** is defined as a situation in which either profit or loss is possible. For example, if you purchase 100 shares of common stock, you would profit if the price of the stock increases but would lose if the price declines.

المخاطر البحتة ومخاطر المضاربة: تُعرّف المخاطر البحتة بأنها حالة لا يوجد فيها سوى احتمالين: الخسارة أو عدم الخسارة. والنتائج الممكنة تكون إما سلبية (خسارة) أو محايدة (عدم خسارة). من أمثلة المخاطر البحتة: الوفاة المبكرة، الحوادث المرتبطة بالعمل، النفقات الطبية الكارثية، والأضرار التي تلحق بالممتلكات نتيجة الحرائق أو البرق أو الفيضانات أو الزلازل. على النقيض من ذلك، تُعرّف مخاطر المضاربة بأنها حالة يكون فيها الربح أو الخسارة ممكنين. على سبيل المثال، إذا اشتريت 100 سهم من الأسهم العادية، ستربح إذا ارتفع سعر السهم، لكن ستخسر إذا انخفض السعر.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

It is important to distinguish between pure and speculative risks for three reasons.

First, private insurers generally concentrate on pure risks and do not emphasize the insurance of speculative risks. However, there are exceptions. Some insurers will insure institutional portfolio investments and municipal bonds against loss. Also, enterprise risk management (discussed later) is another important exception where certain speculative risks can be insured.

من المهم التمييز بين المخاطر البحتة ومخاطر المضاربة لثلاثة أسباب.

أولاً، تركز شركات التأمين الخاصة عموماً على المخاطر البحتة ولا تعطي أهمية لتأمين مخاطر المضاربة. ومع ذلك، هناك استثناءات. حيث تقوم

بعض شركات التأمين بتغطية استثمارات المحافظ المؤسسية والسندات البلدية ضد الخسارة. بالإضافة إلى ذلك، يُعتبر إدارة مخاطر الأعمال

(الذي سيتم مناقشته لاحقاً) استثناءً مهماً آخر حيث يمكن تأمين بعض مخاطر المضاربة.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Second,

the law of large numbers can be applied more easily to pure risks than to speculative risks. The law of large numbers is important because it enables insurers to predict future loss experience. In contrast, it is generally more difficult to apply the law of large numbers to speculative risks to predict future loss experience. An exception is the speculative risk of gambling, where casino operators can apply the law of large numbers in a most efficient manner.

ثانيًا، يمكن تطبيق قانون الأعداد الكبيرة بسهولة أكبر على المخاطر البحتة مقارنة بمخاطر المضاربة. قانون الأعداد الكبيرة مهم لأنه يمكن شركات التأمين من التنبؤ بتجربة الخسائر المستقبلية. في المقابل، من الصعب عمومًا تطبيق قانون الأعداد الكبيرة على مخاطر المضاربة للتنبؤ بتجربة الخسائر المستقبلية. الاستثناء هو مخاطر المضاربة في المقامرة، حيث يمكن لمشغلي الكازينوهات تطبيق قانون الأعداد الكبيرة بكفاءة عالية.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Finally, society may benefit from a speculative risk even though a loss occurs, but is harmed if a pure risk is present and a loss occurs. For example, a firm may develop new technology for producing inexpensive computers. As a result, some competitors may be forced into bankruptcy. Despite the bankruptcy, society benefits because the computers are produced at a lower cost. However, society normally does not benefit when a loss from a pure risk occurs, such as a flood or earthquake that destroys a town or area.

أخيراً، قد يستفيد المجتمع من المخاطر المضاربة حتى في حالة حدوث خسارة، لكنه يتضرر إذا كانت المخاطر بحتة وتسببت في خسارة. على سبيل المثال، قد تطور شركة تقنية جديدة لإنتاج أجهزة كمبيوتر منخفضة التكلفة. نتيجة لذلك، قد يُجبر بعض المنافسين على الإفلاس. على الرغم من الإفلاس، يستفيد المجتمع لأن أجهزة الكمبيوتر يتم إنتاجها بتكلفة أقل. ومع ذلك، فإن المجتمع عادة لا يستفيد عندما تحدث خسارة نتيجة مخاطرة بحتة، مثل فيضان أو زلزال يدمر مدينة أو منطقة.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Diversifiable Risk and Nondiversifiable Risk

:Diversifiable risk is a risk that affects only individuals or small groups and not the entire economy. It is a risk that can be reduced or eliminated by diversification. For example, a diversified portfolio of stocks, bonds, and certificates of deposit (CDs) is less risky than a portfolio that is 100 percent invested in common stocks. Losses on one type of investment, say stocks, may be offset by gains from bonds and CDs

المخاطر القابلة للتنويع والمخاطر غير القابلة للتنويع:

المخاطر القابلة للتنويع هي المخاطر التي تؤثر فقط على الأفراد أو المجموعات الصغيرة ولا تؤثر على الاقتصاد بأكمله. وهي مخاطر يمكن تقليلها أو التخلص منها من خلال التنويع. على سبيل المثال، محفظة متنوعة من الأسهم، والسندات، وشهادات الإيداع CDs تكون أقل خطراً من محفظة تستثمر بنسبة 100% في الأسهم العادية. فقد يتم تعويض الخسائر في نوع معين من الاستثمارات، مثل الأسهم والأرباح الناتجة عن السندات وشهادات الإيداع.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Diversifiable Risk and Nondiversifiable Risk

In contrast, nondiversifiable risk is a risk that affects the entire economy or large numbers of persons or groups within the economy. It is a risk that cannot be eliminated or reduced by diversification. Examples include rapid inflation, cyclical unemployment, war, hurricanes, floods, and earthquakes because large numbers of individuals or groups are affected. Because nondiversifiable risk affects the entire economy or large numbers of persons in the economy, it is also called as fundamental risk. The distinction between a diversifiable and nondiversifiable (fundamental) risk is important because government assistance may be necessary to insure nondiversifiable risks

المخاطر القابلة للتنويع والمخاطر غير القابلة للتنويع

على النقيض، فإن المخاطر غير القابلة للتنويع هي مخاطر تؤثر على الاقتصاد بأكمله أو على أعداد كبيرة من الأشخاص أو المجموعات داخل الاقتصاد. إنها مخاطر لا يمكن القضاء عليها أو تقليلها من خلال التنويع. تشمل الأمثلة التضخم السريع، البطالة الدورية، الحروب، الأعاصير، الفيضانات، والزلازل، حيث يتأثر عدد كبير من الأفراد أو المجموعات. وبما أن المخاطر غير القابلة للتنويع تؤثر على الاقتصاد بأكمله أو على أعداد كبيرة من الأشخاص، فإنها تُسمى أيضاً بالمخاطر الأساسية. ويُعد التمييز بين المخاطر القابلة للتنويع والمخاطر غير القابلة للتنويع

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Enterprise Risk

Enterprise risk is a term that encompasses all major risks faced by a business firm. Such risks include pure risk, speculative risk, strategic risk, operational risk, and financial risk.

Strategic risk : refers to uncertainty regarding the firm's financial goals and objectives; for example, if a firm enters a new line of business, the line may be unprofitable.

المخاطر المؤسسية (مخاطر منظمات الأعمال) هي مصطلح يشمل جميع المخاطر الرئيسية التي تواجهها الشركة. تشمل هذه المخاطر: المخاطر البحتة، ومخاطر المضاربة، والمخاطر الاستراتيجية، والمخاطر التشغيلية، والمخاطر المالية.

المخاطر الاستراتيجية: تشير إلى عدم اليقين فيما يتعلق بالأهداف المالية للشركة؛ على سبيل المثال، إذا دخلت الشركة في مجال عمل جديد، فقد يكون هذا المجال غير مربح.



Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Operational risk:

results from the firm's business operations. For example, a bank that offers online banking services may incur losses if "hackers" break into the bank's computer.

financial risk:

also includes financial risk, which is becoming more important in a commercial risk management program. Financial risk refers to the uncertainty of loss because of adverse changes in commodity prices, interest rates, foreign exchange rates, and the value of money.

Treatment of financial risks typically requires the use of complex hedging techniques, financial derivatives, futures contracts, options, and other financial instruments.

المخاطر التشغيلية: تنتج عن عمليات العمل في الشركة. على سبيل المثال، قد تتكبد بنك يقدم خدمات مصرفية عبر الإنترنت خسائر إذا تمكن "المخترقون" من اختراق جهاز الكمبيوتر الخاص بالبنك. المخاطر المالية: تشمل أيضًا المخاطر المالية، والتي أصبحت أكثر أهمية في برنامج إدارة المخاطر التجارية. تشير المخاطر المالية إلى عدم اليقين في الخسارة بسبب التغيرات السلبية في أسعار السلع، وأسعار الفائدة، وأسعار الصرف الأجنبي، وقيمة المال. يتطلب التعامل مع المخاطر المالية عادةً استخدام تقنيات التحوط المعقدة، والمشتقات المالية، وعقود المستقبلات، والخيارات، وغيرها من الأدوات

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Systemic Risk:

Systemic risk is an economic risk that is extremely important in the monetary policy of the Federal Reserve, fiscal policies of the federal government, and government regulation of the economy.

Systemic risk is the risk of collapse of an entire system or entire market due to the failure of a single entity or group of entities that can result in the breakdown of the entire financial system.

المخاطر النظامية:

المخاطر النظامية هي نوع من المخاطر الاقتصادية التي تلعب دورًا بالغ الأهمية في السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي، والسياسات المالية للحكومة الفيدرالية، وتنظيم الحكومة للاقتصاد.

تشير المخاطر النظامية إلى خطر انهيار نظام كامل أو سوق كامل نتيجة لفشل كيان فردي أو مجموعة من الكيانات، مما قد يؤدي إلى انهيار النظام المالي بأكمله.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Major Personal Risks and Commercial Risks

This section discusses (1) important personal risks that affect individuals and families and (2) major commercial risks that affect business firms.

Personal Risks

Personal risks are risks that directly affect an individual or family. They involve the possibility of the loss or reduction of earned income, extra expenses, and the depletion of financial assets. Major personal risks that can cause great economic insecurity include the following:

- ❖ Premature death
- ❖ Inadequate retirement income
- ❖ Poor health
- ❖ Unemployment

المخاطر الشخصية الرئيسية والمخاطر التجارية:

يتناول هذا القسم (1) المخاطر الشخصية الهامة التي تؤثر على الأفراد والعائلات و(2) المخاطر التجارية الرئيسية التي تؤثر على الشركات.

المخاطر الشخصية

المخاطر الشخصية هي المخاطر التي تؤثر بشكل مباشر على فرد أو عائلة. وتتعلق بإمكانية فقدان أو تقليل الدخل المكتسب، والنفقات الإضافية، واستنزاف الأصول المالية. تشمل المخاطر الشخصية الرئيسية التي يمكن أن تسبب انعدام الأمان الاقتصادي الكبير ما يلي:

- ❖ الوفاة المبكرة
- ❖ دخل تقاعدي غير كاف
- ❖ سوء الصحة
- ❖ البطالة

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Premature death is defined as the death of a family head with unfulfilled financial obligations

The human life value is defined as the present value of the family's share of the deceased breadwinner's future earnings.

Inadequate Retirement Income The major risk during retirement is inadequate income.

Poor health is another major personal risk that can cause great economic insecurity. The risk of poor health includes both the payment of catastrophic medical bills and the loss of earned income.

Unemployment : is a major cause of economic insecurity in the United States. Unemployment can result from business cycle downswings.

الموت المبكر يُعرّف على أنه وفاة رب الأسرة مع وجود التزامات مالية لم يتم الوفاء بها.

وتُعرّف قيمة الحياة البشرية على أنها القيمة الحالية لحصة الأسرة من دخل المعيل المتوفى في المستقبل.

الدخل التقاعدي غير الكافي: الخطر الرئيسي خلال التقاعد هو عدم كفاية الدخل.

الوضع الصحي السيئ : هي خطر شخصي كبير آخر يمكن أن يسبب انعدامًا كبيرًا للأمان الاقتصادي. يشمل خطر الوضع الصحي السيئ  من دفع الفواتير

الطبية الكارثية وفقدان الدخل المكتسب.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Property Risks: Persons owning property are exposed to property risks—the risk of having property damaged or destroyed from numerous causes.

A direct loss: is defined as a financial loss that results from the physical damage, destruction, or theft of the property. For example, if you own a home that is damaged or destroyed by a fire, the physical damage to the home is a direct loss.

Indirect or Consequential Loss : An indirect loss is a financial loss that results indirectly from the occurrence of a direct physical damage or theft loss.

مخاطر الممتلكات: الأشخاص الذين يمتلكون ممتلكات معرضون لمخاطر الممتلكات، وهي مخاطر تلف أو تدمير الممتلكات بسبب أسباب متعددة.

الخسارة المباشرة: تُعرف الخسارة المباشرة بأنها الخسارة المالية الناتجة عن التلف المادي أو التدمير أو سرقة الممتلكات. على سبيل المثال، إذا كنت تملك

منزلاً تعرض للتلف أو التدمير بسبب حريق، فإن التلف المادي للمنزل يُعد خسارة مباشرة.

الخسارة غير المباشرة أو التبعية: الخسارة غير المباشرة هي خسارة مالية تنتج بشكل غير مباشر عن حدوث تلف مادي مباشر أو خسارة بسبب

السرقه.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Liability risks: are another important type of pure risk that most persons face. Under the U.S. legal system, you can be held legally liable if you do something that results in bodily injury or property damage to someone else.

Liability risks : are of great importance for several reasons:

First, there is no maximum upper limit with respect to the amount of the loss

Second, a lien can be placed on your income and financial assets to satisfy a legal judgment.

Finally, legal defense costs can be enormous.

مخاطر المسؤولية: هي نوع آخر مهم من المخاطر البحتة التي يواجهها معظم الأشخاص. في النظام القانوني الأمريكي، يمكن تحميلك المسؤولية القانونية إذا قمت بشيء يتسبب في إصابة جسدية أو تلف ممتلكات لشخص آخر.

مخاطر المسؤولية: لها أهمية كبيرة لعدة أسباب: أولاً، لا يوجد حد أقصى لقيمة الخسارة.

ثانياً، يمكن حجز دخلك وأصولك المالية لتسوية حكم قانوني.

أخيراً، يمكن أن تكون تكاليف الدفاع القانوني ضخمة.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Commercial Risks :

Business firms also face a wide variety of pure risks that can financially cripple or bankrupt the firm if a loss occurs. These risks include (1) property risks, (2) liability risks, (3) loss of business income, (4) cybersecurity and identity theft, and (5) other risks.

Property Risks

Business firms own valuable business property that can be damaged or destroyed by numerous perils.

المخاطر التجارية: تواجه الشركات مجموعة متنوعة من المخاطر البحتة التي يمكن أن تؤدي إلى شلل مالي أو إفلاس الشركة في حالة حدوث خسارة. تشمل هذه المخاطر: (1) مخاطر الممتلكات، (2) مخاطر المسؤولية، (3) فقدان ريع الأعمال، (4) الأمن السيبراني وسرقة الهوية، و(5) مخاطر أخرى.

مخاطر الممتلكات

تمتلك الشركات أصول تجارية قيمة يمكن أن تتعرض للضرر أو التدمير بسبب العديد من الأخطار.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Liability Risks

Business firms often operate in highly competitive markets where lawsuits for bodily injury and property damage are common.

Loss of Business Income

Another important risk is the potential loss of business income when a covered physical damage loss occurs.

Cybersecurity and Identity

Theft Cybersecurity and identity theft by thieves breaking into a firm's computer system and database are major problems for many firms.

مخاطر المسؤولية

غالبًا ما تعمل الشركات في أسواق تنافسية للغاية حيث تكون الدعاوى القضائية المتعلقة بالإصابات الجسدية والأضرار المادية شائعة.

فقدان دخل الأعمال

خطر آخر مهم هو فقدان دخل الأعمال المحتمل عندما يحدث خسارة مادية مغطاة.

الأمن السيبراني وسرقة الهوية

يُعد الأمن السيبراني وسرقة الهوية بواسطة اللصوص الذين يخترقون أنظمة وقواعد بيانات الشركة من المشكلات الكبرى للعديد من المنظمات.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Other Risks Business:

firms must cope with a wide variety of additional risks, summarized as follows:

Human resources exposures.

These include job related injuries and disease of workers; death or disability of key employees; group life and health and retirement plan exposures; and violation of federal and state laws and regulations.

Foreign loss exposures.

These include acts of terrorism, political risks, kidnapping of key personnel, damage to foreign plants and property, and foreign currency risks.

مخاطر الأعمال الأخرى:

يجب على الشركات التعامل مع مجموعة واسعة من المخاطر الإضافية، التي يمكن تلخيصها كما يلي:

المخاطر المتعلقة بالموارد البشرية

تشمل هذه المخاطر الإصابات والأمراض المرتبطة بالعمل للعمال؛ وفاة أو عجز الموظفين الرئيسيين؛ مخاطر خطط التأمين الجماعي على الحياة والصحة والتقاعد؛ وانتهاك القوانين واللوائح الفيدرالية والمحلية.

المخاطر الخارجية

تشمل هذه المخاطر أعمال الإرهاب، المخاطر السياسية، اختطاف الموظفين الرئيسيين، الأضرار التي تلحق بالمصانع والممتلكات الأجنبية، ومخاطر العملات الأجنبية.

Classification of Risk

تقسيم المخاطر

Intangible property exposures:

These include damage to the market reputation and public image of the company, the loss of goodwill, and loss of intellectual property. For many companies, the value of intangible property is greater than the value of tangible property.

Government exposures:

Federal and state governments may pass laws and regulations that have a significant financial impact on the company. Examples include laws that increase safety standards, laws that require reduction in plant emissions and contamination, and new laws to protect the environment that increase the cost of doing business.

التعرضات المتعلقة بالملتمكات غير الملموسة:

تشمل هذه التعرضات الضرر بالسمعة السوقية والصورة العامة للشركة، وفقدان حسن النية، وخسارة الملكية الفكرية. بالنسبة للعديد من الشركات، فإن قيمة المتملكات غير الملموسة أكبر من قيمة المتملكات الملموسة.

التعرضات الحكومية:

قد تمرر الحكومات الفيدرالية وحكومات الولايات قوانين ولوائح تؤثر بشكل كبير على الوضع المالي للشركة. تشمل الأمثلة على ذلك القوانين التي ترفع معايير السلامة، القوانين التي تتطلب تقليل انبعاثات المصانع والتلوث، والقوانين الجديدة لحماية البيئة التي تزيد من تكاليف إدارة الأعمال.

Burden of Risk on Society

عبء المخاطر على المجتمع

The presence of risk results in certain undesirable social and economic effects. Risk entails three major burdens on society:

- The size of an emergency fund must be increased.
- Society is deprived of certain goods and services.
- Worry and fear are present.

Larger Emergency Fund:

It is prudent to set aside funds for an emergency. However, in the absence of insurance, individuals and business firms would have to increase substantially the size of their emergency fund to pay for unexpected losses.

وجود المخاطر يؤدي إلى بعض الآثار الاجتماعية والاقتصادية غير المرغوبة. وتشمل المخاطر ثلاثة أعباء رئيسية على المجتمع:

❖ يجب زيادة حجم صندوق الطوارئ.

❖ يحرم المجتمع من بعض السلع والخدمات.

❖ يسبب مشاعر القلق والخوف.

زيادة حجم صندوق الطوارئ: من الحكمة تخصيص أموال لحالات الطوارئ. ومع ذلك، في غياب التأمين، سيتعين على الأفراد والشركات زيادة حجم صندوق الطوارئ بشكل كبير

لدفع تكاليف الخسائر غير المتوقعة.

Burden of Risk on Society

عبء المخاطر على المجتمع

Loss of Certain Goods and Services:

A second burden of risk is that society is deprived of important goods and services. For example, because of the risk of a liability lawsuit, many corporations have discontinued manufacturing certain products.

فقدان بعض السلع والخدمات:

العبء الثاني من المخاطر هو أن المجتمع يُحرم من سلع وخدمات مهمة. على سبيل المثال، بسبب خطر الدعاوى القضائية المتعلقة بالمسؤولية، أوقفت العديد من الشركات تصنيع بعض المنتجات.

Techniques for Managing Risk:

تقنيات لإدارة المخاطر

Techniques for managing risk can be classified broadly as either risk control or risk financing. Risk control refers to techniques that reduce the frequency or severity of losses. Risk financing refers to techniques that provide for the funding of losses. Risk managers typically use a combination of techniques for treating each loss exposure..

تقنيات إدارة المخاطر يمكن تصنيفها بشكل عام إما كتحكم للمخاطر أو تمويل المخاطر. يشير التحكم بالمخاطر إلى التقنيات التي تقلل من تكرار أو شدة الخسائر. أما تمويل المخاطر فيشير إلى التقنيات التي توفر التمويل للتعرض للخسائر. عادةً ما يستخدم مديرو المخاطر مزيجاً من التقنيات لمعالجة كل تعرض للخسائر.

Techniques for Managing Risk:

Risk Control

Risk control is a generic term to describe techniques for reducing the frequency or severity of losses. Major risk-control techniques include the following:

- ❖ Avoidance
- ❖ Loss prevention
- ❖ Loss reduction
 - Duplication
 - Separation
 - Diversification

تقنيات لإدارة المخاطر

التحكم في المخاطر

التحكم في المخاطر هو مصطلح عام يصف التقنيات المستخدمة لتقليل تكرار أو شدة الخسائر. تشمل تقنيات التحكم في المخاطر الرئيسية ما يلي:

- ❖ التجنب
- ❖ الوقاية من الخسائر
- ❖ تقليل الخسائر
 - التكرار
 - الفصل
 - التنويع

Techniques for Managing Risk:

Avoidance : is one technique for managing risk. For example, you can avoid the risk of being mugged in a high-crime area by staying away from high-crime rate areas; you can avoid the risk of divorce by not marrying; and business firms can avoid the risk of being sued for a defective product by not producing the product.

Loss prevention:

is a technique that reduces the probability of loss so that the frequency of losses is reduced.

التجنب: هو إحدى التقنيات المستخدمة في إدارة المخاطر. على سبيل المثال، يمكنك تجنب خطر التعرض للسرقة في منطقة ذات معدل جريمة مرتفع من خلال الابتعاد عن تلك المناطق؛ يمكنك تجنب خطر الطلاق بعدم الزواج؛ ويمكن للشركات التجارية تجنب خطر التعرض للمقاضاة بسبب منتج معيب بعدم إنتاج هذا المنتج.

منع الخسائر: هو تقنية تقلل من احتمال الخسارة بحيث يتم تقليل تكرار الخسائر..

Techniques for Managing Risk:

Loss Reduction

Strict loss prevention efforts can reduce the frequency of losses; however, some losses will inevitably occur. Thus, another objective of loss control is to reduce the severity of a loss after it occurs.

Duplication

Losses can also be reduced by duplication. This technique refers to having back-ups or copies of important documents or property available in case a loss occurs.

Separation

Another technique for reducing losses is separation. The assets exposed to loss are separated or divided to minimize the financial loss from a single event.

تقنيات لإدارة المخاطر

تقليل الخسائر:

يمكن أن تقلل جهود الوقاية من الخسائر الصارمة من تكرار الخسائر؛ ومع ذلك، ستحدث بعض الخسائر بشكل حتمي. وبالتالي، فإن الهدف الآخر من السيطرة على الخسائر هو تقليل شدة الخسارة بعد حدوثها.

تكرار النسخ

يمكن أيضًا تقليل الخسائر من خلال تكرار النسخ. تشير هذه التقنية إلى وجود نسخ احتياطية أو نسخ من المستندات المهمة أو الممتلكات متاحة في حالة حدوث خسارة.

الفصل (التقسيم) :

تقنية أخرى لتقليل الخسائر هي الفصل. يتم فصل الأصول المعرضة للخسارة أو تقسيمها لتقليل الخسارة المالية الناتجة عن حدث واحد.

Techniques for Managing Risk:

تقنيات لإدارة المخاطر

Diversification

losses can be reduced by diversification. This technique reduces the chance of loss by spreading the loss exposure across different parties. Risk is reduced if a manufacturer has a number of customers and suppliers.

التنوع

يمكن تقليل الخسائر من خلال التنوع. تقلل هذه التقنية من فرصة الخسارة عن طريق توزيع التعرض للخسارة على أطراف مختلفة. يتم تقليل المخاطر إذا كان لدى المنتج عدد من العملاء والموردين.

Techniques for Managing Risk:

Risk Financing

As stated earlier, risk financing refers to techniques that provide for the payment of losses after they occur. Major risk-financing techniques include the following:

- ❖ Retention
- ❖ Noninsurance transfers
- ❖ Insurance.

تقنيات لإدارة المخاطر

تمويل المخاطر

كما ذكر سابقاً، يُشير تمويل المخاطر إلى التقنيات التي تتيح دفع الخسائر بعد حدوثها. تشمل تقنيات تمويل المخاطر الرئيسية ما يلي:

- ❖ الاحتفاظ
- ❖ التحويلات غير التأمينية
- ❖ التأمين.

Techniques for Managing Risk:

تقنيات لإدارة المخاطر

Retention

Retention is an important technique for managing risk. Retention means that an individual or a business firm retains part of all of the losses that can result from a given risk. Risk retention can be active or passive.

الإحتفاظ

الإحتفاظ هو تقنية مهمة لإدارة المخاطر. يعني الإحتفاظ أن فردًا أو شركة تحتفظ بجزء من أو جميع الخسائر التي يمكن أن تنتج عن خطر معين. يمكن أن يكون الإحتفاظ بالمخاطر نشطًا أو سلبيًا.

Techniques for Managing Risk:

تقنيات لإدارة المخاطر

Retention

Active Retention

Active risk retention means that an individual is consciously aware of the risk and deliberately plans to retain all or part of it.

Passive Retention

Risk can also be retained passively. Certain risks may be unknowingly retained because of ignorance, indifference, laziness, or failure to identify an important risk.

الإحتفاظ

الإحتفاظ النشط

الإحتفاظ النشط بالمخاطر يعني أن الفرد يكون على وعي تام بالمخاطر ويخطط عمداً للإحتفاظ بجزء منها أو كلها.

الإحتفاظ السلبي

يمكن أيضاً الإحتفاظ بالمخاطر بشكل سلبي. قد يتم الإحتفاظ ببعض المخاطر بشكل غير مقصود بسبب الجهل أو اللامبالاة أو الكسل أو الفشل في تحديد خطر مهم.

Techniques for Managing Risk:

Self-insurance

is a special form of planned retention by which part or all of a given loss exposure is retained by the firm. Another name for self-insurance is self-funding, which expresses more clearly the idea that losses are funded and paid for by the firm.

Self-insurance is widely used in corporate risk management programs primarily to reduce both loss costs and expenses.

In summary, risk retention is an important technique for managing risk, especially in modern corporate risk management programs.

التأمين الذاتي

هو شكل خاص من الإحتفاظ المخطط حيث يتم الإحتفاظ بجزء أو كل التعرض للخسارة من قبل الشركة. يُطلق على التأمين الذاتي أيضاً اسم التمويل الذاتي، وهو مصطلح يعبر بشكل أكثر وضوحاً عن فكرة أن الخسائر يتم تمويلها ودفعها من قبل الشركة. يُستخدم التأمين الذاتي على نطاق واسع في برامج إدارة المخاطر في الشركات بشكل أساسي لتقليل تكاليف الخسائر والمصاريف.

باختصار، يُعد الإحتفاظ بالمخاطر تقنية مهمة لإدارة المخاطر، خاصة في برامج إدارة المخاطر الحديثة للشركات.

Techniques for Managing Risk:

Noninsurance Transfers

Noninsurance transfers are another technique for managing risk. The risk is transferred to a party other than an insurance company.

A risk can be transferred by several methods , including:

- ❖ Transfer of risk by contracts
- ❖ Hedging price risks
- ❖ Incorporation of a business firm

النقل غير التأميني

النقل غير التأميني هو تقنية أخرى لإدارة المخاطر. يتم نقل المخاطر إلى طرف آخر غير شركة التأمين. يمكن نقل المخاطر بعدة طرق، بما في ذلك:

- ❖ نقل المخاطر من خلال العقود
- ❖ التحوط ضد مخاطر الأسعار
- ❖ تأسيس شركة

Techniques for Managing Risk:

Transfer of Risk by Contracts :

Undesirable risks can be transferred by contracts. For example, the risk of a defective television or stereo set can be transferred to the retailer by purchasing a service contract, which makes the retailer responsible for all repairs after the warranty expires.

Finally, a risk can be transferred by a hold-harmless clause. For example, if a manufacturer of scaffolds inserts a hold-harmless clause in a contract with a retailer, the retailer agrees to hold the manufacturer harmless in case a scaffold collapses and someone is injured.

نقل المخاطر من خلال العقود:

يمكن نقل المخاطر غير المرغوبة من خلال العقود. على سبيل المثال، يمكن نقل خطر تلف جهاز تلفزيون أو جهاز ستيريو إلى البائع عن طريق شراء عقد خدمة، مما يجعل البائع مسؤولاً عن جميع الإصلاحات بعد انتهاء فترة الضمان.

أخيراً، يمكن نقل المخاطر من خلال بند "إعفاء من المسؤولية". على سبيل المثال، إذا أدرج مصنع السقالات بند إعفاء من المسؤولية في عقد مع بائع التجزئة، فإن بائع التجزئة يوافق على إعفاء المصنع من المسؤولية في حالة انهيار السقالة وإصابة شخص ما.

Techniques for Managing Risk:

Hedging Price Risks

Hedging price risks is another example of risk transfer. Hedging is a technique for transferring the risk of unfavorable price fluctuations to a speculator by purchasing and selling futures contracts on an organized exchange, such as the Chicago Board of Trade or New York Stock Exchange.

Incorporation of a Business Firm Incorporation

is another example of risk transfer. If a firm is a sole proprietorship, the owner's personal assets can be attached by creditors for satisfaction of debts.

التحوط ضد مخاطر الأسعار

التحوط ضد مخاطر الأسعار هو مثال آخر على نقل المخاطر. التحوط هو تقنية لنقل مخاطر التقلبات السعرية غير المواتية من خلال شراء وبيع عقود آجلة في بورصة ، مثل بورصة شيكاغو أو بورصة نيويورك.

تأسيس شركة تجارية

يُعتبر تأسيس شركة مثالاً آخر على نقل المخاطر. إذا كان شكل الشركة ملكية فردية، فيمكن للدائنين الحجز على أصول المالك الشخصية لسداد الديون بخلاف الشركة التي تتكون من شركاء .

Techniques for Managing Risk:

Insurance

For most people, insurance is the most practical method for dealing with major risks. Although private insurance has several characteristics, three major characteristics should be emphasized.

First, risk transfer is used because a pure risk is transferred to the insurer.

Second, the pooling technique is used to spread the losses of the few over the entire group so that average loss is substituted for actual loss.

Finally, the risk may be reduced by application of the law of large numbers by which an insurer can predict future loss experience with greater accuracy.

التأمين بالنسبة لمعظم الناس، يعتبر التأمين الطريقة الأكثر عملية للتعامل مع المخاطر الكبيرة. على الرغم من أن التأمين الخاص له عدة خصائص، إلا أنه يجب التأكيد على ثلاث خصائص رئيسية. أولاً، يتم استخدام تحويل المخاطر لأن المخاطر البحتة يتم تحويلها إلى شركة التأمين. ثانياً، يتم استخدام تقنية التجميع لتوزيع خسائر القلة على المجموعة بأكملها بحيث يتم استبدال الخسارة الفعلية بالخسارة المتوسطة. أخيراً، قد يتم تقليل المخاطر من خلال تطبيق قانون الأعداد الكبيرة، والذي يمكن شركة التأمين من التنبؤ بتجربة الخسارة المستقلة بدقة أكبر.



Thank You