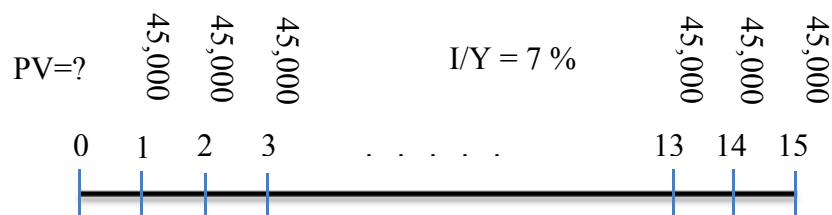


At retirement, Mr. Abdullah has two payment options: a 15-year annuity at €45,000 per year starting after one year or a lump sum of €400,000 today. If the client's required rate of return on retirement fund investments is 7 percent per year, which plan has the higher present value and by how much?

كان للسيد عبدالله خيارين عند تقاعده: يستلم اقساط سنوية لمدة 15 عاما بمبلغ € 45,000 سنويا تبدأ بعد سنة واحدة من الان, أو مبلغ مقطوع قدره € 400,000 يسلم الان. إذا كان معدل عائد الاستثمارات المطلوب من قبل السيد عبدالله لصندوق التقاعد هو 7 في المئة سنويا، فاي من الخيارين له قيمة حالية اعلى وما قيمة الفرق؟



Lump sum
400,000

Parameter	Value	Notes
PV	?	Find the difference from the lump sum
FV	0	
PMT	45,000	
N	15	
I/Y	7	

PV = 409,856.13 which is more than the lump sum of 400,000.

Therefore, **payment option is better**, and the difference is: $409,856.13 - 400,000 = \mathbf{9,856.13}$