

## ORGANIZING COMMITTEE

### PRESIDENT OF AFECA

PROF. LUCIEN JAFFRE

### VICE-PRESIDENT OF AFECA

DR. THOMAS GSTRAUNTHALER

PROF. DR. KRISTINA LEVIŠAUSKAITĖ

PROF. DR. VALDONĖ DARŠKUVIENĖ

ASTA CIBULSKYTĖ

JONĖ ŠAKALYTĖ

RITA VAIČIŪNIENĖ

## SPONSORS

REVAL HOTEL NERIS

UPS

<http://www.vdu.lt>

Vytautas Magnus University  
Vytauto Didžiojo universitetas  
K. Donelaičio 58  
Lt – 44248 Kaunas



VYTAUTAS MAGNUS UNIVERSITY  
ASSOCIATION DES FORMATIONS EUROPÉENNES  
À LA COMPTABILITÉ ET À L'AUDIT

# 15<sup>th</sup> AFECA INTERNATIONAL CONFERENCE

EUROPEAN IP  
PROGRAMME

OCTOBER 20 – 29

FACULTY OF ECONOMICS AND MANAGEMENT  
DEPARTMENT OF FINANCE

2008 Kaunas



## THE WORD OF THE PRESIDENT

*Two main aims guide the work of the members of AFECA, Association of European Educators in Accounting and Audit, created in 1993:*

- *To carry out a European intensive program with the label "Erasmus", while exempting to the students coming from each member university, the training program on the International Accounting Standards, International Auditing Standards and Company Finance.*
- *To create a "network" between the member Universities, that allows developing mobility of students, mobility of professors and collaboration for research.*

*Naturally this original formula of education also allows many cultural and linguistic exchanges.*

*While agreeing to organize the 15th program of the AFECA this year, from 20 to 29 October 2008, in Lithuania, the Vytautas Magnus University in Kaunas showed its will of active contribution to this step. For the years to come, I see for AFECA association, in addition to the realization of the preceding objectives, two work lines:*

- *An intensification of the relations and collaboration of member universities on the level of research in the fields of accounting, audit and finance.*
- *The development of a common education program "European Master" of two years length between the member universities.*

*As a president of the AFECA, and in the name of all the members of Association, I very warmly thank Rector for Vytautas Magnus University in Kaunas for his reception as well as all those persons who have worked to prepare this program of 2008.*

*For each participant, professor, expert and student, I wish full success and effectiveness in the work which will be completed during the 10 days of this European program in Kaunas.*

*For all of you, I wish an excellent stay in Lithuania*

**President of AFECA**  
**Lucien JAFFRÉ**

## LE MOT DU PRESIDENT

*Deux objectifs principaux guident les travaux des membres de l'AFECA, Association de Formations Européennes à la Comptabilité et à l'Audit, créée en 1993:*

- *Réaliser un programme intensif européen au label "Erasmus", en dispensant aux étudiants venant de chacune des universités membres, le même programme de formation sur les Normes comptables Internationales, les Normes Internationales d'Audit et la Finance d'entreprise.*
- *Créer entre les Universités membres, un "réseau" permettant de développer la mobilité étudiante, la mobilité des professeurs et une collaboration pour la recherche.*

*Cette formule originale de formation, permet aussi, naturellement, de nombreux échanges culturels et linguistiques.*

*En acceptant d'organiser cette année, du 20 au 29 octobre 2008, en Lituanie, le 15<sup>ème</sup> programme de l'AFECA, l'Université "Vytautas Magnus" de Kaunas, démontre sa volonté de contribution active à cette démarche.*

*Pour les années à venir, je vois, pour l'association AFECA, en plus de la réalisation des objectifs précédents, deux axes de travail:*

- *Une intensification des relations et de la collaboration des universités membres au niveau de la recherche dans les domaines de la comptabilité, l'audit et la finance.*
- *Le développement entre les universités membres, d'une formation commune sur deux années, de type "Master européen".*

*En ma qualité de Président de l'AFECA, et au nom de tous les membres de l'Association, je remercie très vivement Monsieur le Recteur de l'Université de Kaunas pour son accueil ainsi que toutes les personnes qui ont œuvré pour la mise en place de ce programme 2008.*

*A chacun des participants, professeurs, experts et étudiants, je souhaite pleine réussite et efficacité dans le travail qui sera réalisé pendant les 10 jours de ce programme européen à Kaunas.*

*A tous, je souhaite un excellent séjour en Lituanie*

**Le Président de l'AFECA**  
**Lucien JAFFRÉ**

## PARTICIPATING UNIVERSITIES AND ACADEMICS

COUNTRY	UNIVERSITY	ACADEMIC
Belgium	I.C.H.E.C. (Institut Catholique des Hautes Etudes Commerciales), Brussels	Paul LURKIN
Belgium	I.C.H.E.C. (Institut Catholique des Hautes Etudes Commerciales), Brussels	Nadine DESCENDRE
France	University of Bretagne-Sud, Vannes	Lucien JAFFRÉ
Germany	Friedrich-Alexander University of Erlangen-Nürnberg	Klaus HENSELMANN
Germany	Friedrich-Alexander University of Erlangen-Nürnberg	Devrimi KAYA
Germany	Friedrich-Alexander University of Erlangen-Nürnberg	Benjamin ROOS
Germany	Friedrich-Alexander University of Erlangen-Nürnberg	Walter WETZEL
Greece	Technological Educational Institute of Kavala	Athanasios MANDILAS
Greece	Technological Educational Institute of Kavala	Michail PIPILIAGKOPOULOS
Hungary	Corvinus University of Budapest	László Péter LAKATOS
Hungary	Corvinus University of Budapest	Katalin SZÉKÁCS
Hungary	Corvinus University of Budapest	Dániel KOVÁCS
Lithuania	Vytautas Magnus University (VMU), Kaunas	Valdonė DARŠKUVIENĖ
Portugal	Polytechnic Institute of Porto (ISCAP), Porto	Eurico LIMA BASTO
Romania	Valahia University of Targoviste	Violeta STATE
Romania	Valahia University of Targoviste	Maria TOMA
Romania	Valahia University of Targoviste	Ovidiu BUNGET
Spain	Universidad de Vigo	Belén FERNÁNDEZ-FEIJÓO
Switzerland	University of St. Gallen	Anke MÜßIG
Switzerland	University of St. Gallen	Robert BREITKREUZ
USA	Connecticut State University, New Haven, Connecticut	Robert J. KIRSCH

## GUEST EXPERT

Germany	Metro Group	Robert JACOB
---------	-------------	--------------

## CONFERENCE PROGRAMME

### EUROPEAN INTENSIVE PROGRAM IN VYTAUTAS MAGNUS UNIVERSITY KAUNAS ASSOCIATION AFECA

From Monday 20<sup>th</sup> till Wednesday 29<sup>th</sup> October 2008

### PROGRAMME INTENSIF EUROPÉEN À VYTAUTAS MAGNUS UNIVERSITY DE KAUNAS ASSOCIATION AFECA

Du lundi 20 octobre au mercredi 29 octobre 2008

#### FIRST DAY MONDAY 20<sup>TH</sup> OCTOBER PREMIER JOUR LUNDI 20 OCTOBRE

3:30 p.m. – 7:00 p.m.	<p>Presentation of the ten day programme / présentation du programme de dix jours</p> <p>Work in national groups / en groupes nationaux</p> <p>Presentation of the first case study: SA Europa 27 / préparation du cas d'étude No 1 SA Europa 27</p> <p>Explanation of the work for the case study / Introduction par les professeurs auprès de leur étudiants</p> <p>Review by professors of major accounting standards for each case appendix, which will be developed during the work of the following day / Les professeurs présentent les normes comptable nationales qui vont permettre la réalisation de chacun des dossiers à étudier pour les travaux des prochains jours</p>
-----------------------	--

#### SECOND DAY TUESDAY 21<sup>ST</sup> OCTOBER DEUXIÈME JOUR MARDI 21 OCTOBRE

9:00 a.m. – 9:30 a.m.	<p><b>MORNING SESSION / SESSION DU MATIN</b></p> <p><b>Plenary session / Session plénière</b></p> <p>Official opening of the AFECA IP Conference / Ouverture officielle de la IP conférence AFECA</p> <p>Welcome from VMU Vice-Rector assoc. prof. dr. Vaidotas VILIŪNAS / Bienvenue de Vice-Recteur de VMU assoc. prof. dr. Vaidotas VILIŪNAS</p> <p>Opening remarks from prof. dr. habil. Pranas Žukauskas Dean of Faculty of Economics and Management VMU / Bienvenue de prof. dr. habil. Pranas Žukauskas Dean of Faculty of Economics and Management VMU</p>
-----------------------	---

Opening speech by *prof. Lucien JAFFRE, AFECA president, University de Bretagne-Sud Vannes / Ouverture de la conférence par le prof. Lucien JAFFRE, AFECA president, University de Bretagne-Sud Vannes*

9:30 a.m. – 1:00 p.m. **INTRODUCTION / INTRODUCTION**

Presentation on Accounting Norms (4th Directive, IFRS) by *prof. Lucien Jaffré, University de Bretagne-Sud Vannes (F) / Présentation sur des normes de comptables (4ème directive, IFRS) de prof. Lucien Jaffré, University de Bretagne-Sud Vannes (F)*

Presentation “The Evolution of the Relationship between the U.S. Financial Accounting Standards Board and the International Accounting Standards Setters: 1973-2008” by *prof. dr. Robert Kirsch, Southern State Connecticut University, New-Haven, Connecticut (US)*

Presentation by the students of their country and their university / Présentation de leur pays et de leur université par les étudiants

Presentation by the academics of accounting framework of their country / Présentation des obligations comptables nationales par les professeurs de chaque université

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

2:30 p.m. – 6:00 p.m. **Work in national groups / Travail dans les groupes nationaux**

FIRST case study: SA Europa 27 / PREMIÈRE cas d'étude: SA Europa 27

Preparation and analysis of the national solutions of the case SA Europa 27 for each appendix / Préparation et analyse des solutions nationales du cas SA Europa 27

---

**THIRD DAY WEDNESDAY 22<sup>ND</sup> OCTOBER  
TROISIÈME JOUR MERCREDI 22 OCTOBRE**

---

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 12:30 p.m. **Work in national groups / Groupes nationaux**

Continuation of the group work of each country, preparation of solutions of different appendices of case SA Europa 27 according to their national standards / Suite de l'analyse des solutions du cas SA Europa 27

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

2:00 p.m. – 3:30 p.m. **Work in national groups / Travail dans les groupes nationaux**

Groups of each country prepare presentations of selected appendices of case SA Europa 27 / Préparation de la présentations pour les solutions nationales sur de cas SA Europa 27

4:00 p.m. – 5:30 p.m. **Work in international groups / Travail dans les groupes nationaux**

Discussion on specifics of national solutions / Discussion au sujet des solutions nationales

Analysis and discussion of the differences of financial statements of case SA Europa 27 produced by national groups / Analyse et discussion des différences des compte financier de cas SA Europa 27 a produit par les groupes nationaux.

---

**FOURTH DAY THURSDAY 23<sup>RD</sup> OCTOBER  
QUATRIÈME JOUR JEUDI 23 OCTOBRE**

---

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 10:30 a.m. **Plenary session / Session plénière**

*Presentation of solutions of the case SA EUROPA 27 / Présentation des solutions de cas SA EUROPA 27*

Students of each country present solutions of selected appendixes according to national accounting standards (solutions are the result of the work of previous three days) / Présentation par les étudiants de chaque pays des solutions des dossiers choisies selon les normes comptable nationales (les solutions sont le résultat du travail des trois jours précédents)

11:00 a.m. – 12:30 p.m. **Plenary session / Session plénière**

*Conclusions on the FIRST case study: SA EUROPA27 / Conclusions sur la PREMIÈRE cas d'étude SA EUROPA 27*

Presentation of the solution according to IAS/IFRS / Présentation des solutions selon les Normes Internationales IAS/IFRS

*Prof. Lucien Jaffré, University de Bretagne-Sud Vannes (F) and*

*Prof. Eurico Lima Basto, Instituto Politecnico do Porto (P)*

Presentation of the solution according to US GAAP / et selon les Normes US GAAP

*Prof. dr. Robert Kirsch, Southern State Connecticut University, New-Haven, Connecticut*

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

2:00 p.m. – 3:30 p.m. **Work in international groups / Groupes internationaux**

*SECOND case study: Financial Due Diligence Carrefour/Metro / DEUXIÈME cas d'étude: Diligence financière Carrefour/Metro*

Four international groups are formed, two English speaking and two French speaking groups / Constitution de quatre groupes internationaux; deux en langue anglaise et deux en langue française  
Students analyze the main processes of retail companies and find out if the financial statements of the Metro/Carrefour companies bear

any risks in the four main processes of the industry / Les étudiants analysent les processus principaux des compagnies de vente et découvrent si les relevés des compte financier des compagnies de Metro/Carrefour soutiennent risques dans les quatre processus principaux de l'industrie

Students are assisted by academics only if necessary / Des étudiants sont aidés par les professeurs seulement au besoin

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

**Work in international groups / Groupes internationaux**

Continuation of work on case study financial due diligence Carrefour/Metro / Suite de travail sur le cas d'étude de diligence financière Carrefour/Metro

Analysis and discussions of the merger and acquisition decisions by students in international groups / Analyse et discussions des décisions de fusion et d'acquisition par les étudiants dans les groupes internationaux

---

**FIFTH DAY FRIDAY 24TH OCTOBER  
CINQUIÈME JOUR VENDREDI 24 OCTOBRE**

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 10:30 a.m.

**Plenary session / Session plénière**

Presentation "Global Finance Crisis. Internal and External Growth after the Crisis. Case Carrefour/Metro" / Presentation "Crise globale de finances. Croissance interne et externe après la crise. Cas Carrefour/Metro".

*Dr. Robert Jacob (METRO Group) / Dr. Robert Jacob (METRO Group)*

Interactive Session with students / Session interactive avec les étudiants

11:00 a.m. – 12:30 a.m.

Presentation "The Secrets of a Financial Due Diligence. Case Carrefour/Metro" / Presentation "Les secrets d'une diligence financière. Cas Carrefour/Metro".

*Dr. Robert Jacob (METRO Group) / Dr. Robert Jacob METRO Group)*

Interactive Session with Students / Session interactive avec les étudiants

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

2:00 p.m. – 3:30 p.m.

**Work in international groups / Groupes internationaux**

*THIRD case AFECA Ltd. / TROISIÈME cas AFECA Ltd.*

Students are separated into four international groups, two English speaking and two French speaking groups / Constitution de quatre groupes internationaux; deux en langue anglaise et deux en langue française

Student groups are assisted by academics / Les groupes d'étudiants sont aidés par des professeurs

Students study IFRS standards, necessary to solve the third case study / Les étudiants étudient les Normes IFRS, nécessaires pour résoudre la troisième cas d'étude

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

**Work in international groups / Groupes internationaux**

Continuation of the group works on the THIRD case AFECA Ltd. / Suite du travail sur TROISIÈME cas AFECA Ltd.

Every group autonomously solves the third case study. European students follow IFRS and US students follow GAAP / Chaque groupe résout de façon autonome la troisième étude de cas. Les étudiants européens suivent IFRS et les étudiants des USA suivent GAAP

Student groups are assisted by academics / Les groupes d'étudiants sont aidés par des professeurs

---

**SIXTH DAY SATURDAY 25<sup>TH</sup> OCTOBER  
SIXIÈME JOUR SAMEDI 25 OCTOBRE**

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 1:00 p.m.

Preparation of solutions of different appendices of case AFECA Ltd. according to IFRS and US GAAP / Préparation des solutions de différents dossiers de cas AFECA Ltd. selon IFRS et les USA GAAP

Management of the groups are ensured by students / La gestion des groupes sont assurées par des étudiants

Students are assisted by academics only if necessary / Des étudiants sont aidés par les professeurs seulement au besoin

**Trip to Vilnius / Voyage à Vilnius**

---

**SEVENTH DAY SUNDAY 26<sup>TH</sup> OCTOBER  
SEPTIÈME JOUR DIMANCHE 26 OCTOBRE**

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 1:00 p.m.

Continuation and ending of works of different appendices of case AFECA Ltd. according to IFRS and US GAAP / Suite et fin des travaux de différents dossiers de cas AFECA Ltd. selon IFRS et les USA GAAP

Discussion on the results between students / Discussion sur les résultats entre les étudiants

Management of the groups are ensured by students / La gestion des groupes sont assurées par des étudiants

Students are assisted by academics only if necessary / Des étudiants sont aidés par les professeurs seulement au besoin

**Sport activities / Activités de sport**

**EIGHTH DAY MONDAY 27<sup>TH</sup> OCTOBER  
HUITIÈME JOUR LUNDI 27 OCTOBRE**

---

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 10:30 a.m. **Work in international groups / Groupes internationaux**

International groups prepare solutions of selected appendices of the THIRD case AFECA Ltd. / Les groupes internationaux préparent la solutions des annexes choisies de TROISIÈME cas AFECA Ltd.

11:00 a.m. – 12:00 a.m. **Work in international groups / Groupes internationaux**

International groups prepare presentation of selected appendices of the THIRD case AFECA Ltd. / Les groupes internationaux préparent la présentation des annexes choisies de TROISIÈME cas AFECA Ltd.

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

1:30 p.m. – 3:00 p.m. **Plenary Session / Session plénière**

Presentation by students of the THIRD case AFECA Ltd according to IFRS by European students and according to US GAAP by American students / Présentation par des étudiants de TROISIÈME cas AFECA Ltd. selon IFRS par les étudiants européens et selon GAAP par les étudiants américains.

3:30 p.m. – 5:00 p.m. **Plenary Session / Session plénière**

Synthesis of the precedent presentations by students on the THIRD case AFECA Ltd. / Synthèse des présentations précédentes par des étudiants sur TROISIÈME cas AFECA Ltd.

Comments to the student presented by the professors / Les commentaires à l'étudiant ont présenté par les professeurs

**NINTH DAY TUESDAY 28<sup>TH</sup> OCTOBER  
NEUVIÈME JOUR MARDI 28 OCTOBRE**

---

**MORNING SESSION / SESSION DE MATIN**

9:00 a.m. – 10:30 a.m. Workshops (3-4) in parallel / Ateliers (3-4) en parallèle

11:00 a.m. – 12:30 p.m. Workshops (3-4) in parallel / Ateliers (3-4) en parallèle

**AFTERNOON SESSION / SESSION D'APRÈS-MIDI**

2:00 p.m. – 3:30 p.m. **Round table discussion / Table ronde**

"Global Transfer to IFRS and Challenges of Financial Crisis for Companies"

Guest speakers:

*Mr. Marius Adomavičius, Hansabankas (Swedbank group), Vice-Chairman of the Board, Head of Financial Division*

*Mr. Saulius Adomaitis, partner Ernst & Young Baltic*

*Mrs. Laimutė Kazlauskienė, Lithuanian Accounting Institute*

4:00 p.m. – 5:00 p.m. **Round table discussion / Table ronde**

Answering the questions by the members of the round table / Les experts répondent aux questions des étudiants

**TENTH DAY WEDNESDAY 29<sup>TH</sup> OCTOBER  
DIXIÈME JOUR MERCREDI 29 OCTOBRE**

---

9:00 a.m. – 12:00 p.m. **Conclusions of the program IP / Conclusions générales sur les travaux de l'IP de programme**

Closing of the works / Clôture des travaux

Final remarks by *prof. Lucien Jaffré, University de Bretagne-Sud Vannes* / Remarques finales de *prof. Lucien Jaffré, University de Bretagne-Sud Vannes*

Closing speech from *prof. dr. Kristina Levišauskaitė, Head of Finance Department Vytautas Magnus University* / Remarques finales de *prof. dr. Kristina Levišauskaitė, Head of Finance Department Vytautas Magnus University*

Presentation of the organizing university of 2009 / Présentation de l'université organisatrice du programme en 2009

**Final photo / Photo finale**

**Departures of delegations / Départs des délégation**