

Examining the evolution of consolidated financial statements in the UK public sector

Mehdi Faraji

Department of Accounting, Qazvin Branch, Islamic Azad University,
Qazvin, Iran || faraji.m@mefa.gov.ir

Received: 2021/11/02 Accepted: 2022/01/22

Abstract

The ongoing Covid-19 epidemic has put significant pressure on governments, both financially and to maintain effective public service delivery. The UK's experience with whole of government accounts (WGA) shows that, first, although this tool is not the cure for all problems, But the WGA has highlighted assets and liabilities (such as future retirement debts, clinical negligence claims, and public-private partnership obligations) that are not currently covered by public accounting principles. Second, there is evidence that WGA helps with planning, facilitates asset decision making, increases public sector financial transparency, and facilitates discussions about long-term risk management and fiscal policy. The end of 2021 marks the 10th anniversary of the first consolidated financial statements in the United Kingdom, representing the first set of audited financial statements prepared in accordance with International Accounting Standards for the UK public sector. Given that governments around the world are investing significant resources in modernizing their financial reporting practices and systems, we need to consider whether these changes will increase monetary value and whether they will result in tangible benefits. Due to the need for further research to realize the practical benefits of public sector accounting reform, this article examines the usefulness of WGA in a country like the United Kingdom and outlines the limitations and challenges ahead. Given the increase in future liabilities and rising debt levels, this article explains how WGA information can help governments make decisions.

Keywords: Government Consolidated Financial Statements, Public Sector, Covid-19, United Kingdom.

بررسی روند تکامل صورت‌های مالی تلفیقی در بخش عمومی انگلستان

مهدی فرجی

گروه حسابداری، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران
faraji.m@mefa.gov.ir

تاریخ دریافت: ۱۴۰۰/۰۸/۱۱ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۰/۱۱/۰۲

چکیده

همه‌گیری مستمر کووید-۱۹ فشار قابل توجهی بر دولت‌ها، از نظر مالی و حفظ ارائه مؤثر خدمات عمومی وارد کرده است. تجربه انگلستان در ارتباط با صورت‌های مالی تلفیقی دولت (WGA) نشان می‌دهد که اولاً، اگرچه این ابزار نوین تمامی مشکلات نیست، اما WGA دارایی‌ها و بدهی‌هایی را برجسته نموده (مانند بدهی‌های بازنشستگی آینده، ادعاهای سهل‌انگاری بالینی و تعهدات مشارکت عمومی - خصوصی) که در حال حاضر تحت پوشش اصول حسابداری دولتی قرار ندارند. ثانیاً شواهدی وجود دارد که نشان می‌دهد WGA به برنامه‌ریزی کمک می‌کند، تصمیم‌گیری در مورد استفاده از دارایی‌ها را تسهیل می‌کند، شفافیت مالی بخش عمومی را افزایش می‌دهد و به گفتگوها در مورد مدیریت ریسک بلندمدت و سیاست‌های مالی کمک می‌کند. انتهای سال ۲۰۲۱ زمانی است که ۱۰ سال از انتشار اولین صورت‌های مالی تلفیقی دولتی در انگلستان می‌گذرد که نشان‌دهنده اولین مجموعه صورت‌های مالی حسابرسی شده است که مطابق با استانداردهای بین‌المللی حسابداری برای بخش عمومی انگلستان تهیه شده است. با توجه به اینکه دولت‌ها در سراسر جهان منابع قابل توجهی را برای نوسازی شیوه‌ها و سیستم‌های گزارشگری مالی خود سرمایه‌گذاری می‌کنند، باید این مسئله را در نظر بگیریم که آیا این تغییرات با افزایش ارزش پولی همراه خواهند بود و اینکه آیا منتج به منافع ملموسی خواهند شد یا خیر. به دلیل نیاز به تحقیقات بیشتر برای پی‌بردن به مزایای عملی اصلاحات حسابداری بخش عمومی، مقاله حاضر به بررسی سودمندی WGA در کشوری مانند انگلستان می‌پردازد و محدودیت‌ها و چالش‌های پیش رو را بیان می‌کند. با توجه به افزایش تعهدات آینده و افزایش سطح بدهی، این مقاله توضیح می‌دهد که چگونه اطلاعات WGA می‌تواند به تصمیم‌گیری دولت‌ها کمک کند.

واژگان کلیدی: صورت‌های مالی تلفیقی دولت، بخش عمومی، کووید-۱۹، انگلستان.

۱. مقدمه

نوامبر ۲۰۲۱ دهمین سالگرد انتشار اولین صورت‌های مالی تلفیقی دولتی انگلستان برای سال منتهی به ۳۱ مارس ۲۰۱۰ بود که این اولین مجموعه صورت‌های مالی حسابرسی شده است که مطابق با استانداردهای بین‌المللی حسابداری برای بخش عمومی انگلستان تهیه شده است. این مقاله به WGA در انگلستان می‌پردازد که اطلاعات مالی حسابرسی شده برای دولت مرکزی، دولت محلی و شرکت‌های دولتی را گرد هم می‌آورد و در نظر می‌گیرد که آیا WGA این پتانسیل را دارد که ابزار مهمی برای برنامه‌ریزی مالی باشد یا خیر. اتخاذ یک رویکرد تلفیقی برای گزارشگری مالی بخش عمومی با مزایایی همراه است و دولت‌ها در سراسر جهان باید این موضوع را به عنوان بخشی از دستور کار اصلاحی خود در نظر بگیرند. گزارش‌های مالی تلفیقی موجب بهبود و ایجاد ارزش در نظام گزارشگری بخش عمومی در مورد عملکرد مالی و پاسخگویی هر چه بیشتر در مورد منابع عمومی خواهد شد. قطعاً استفاده از تجربه کشورهایی که از گزارش‌های تلفیقی استفاده کرده‌اند در معرفی هرچه سریعتر این قبیل گزارشات مفید خواهد بود (رستمی و کهنسال، ۱۳۹۵). مقاله حاضر اعتقاد دارد که این بحث در این زمان به ویژه با توجه به فشارها برای ارتقای مدیریت مالی بخش عمومی پس از همه‌گیری کووید-۱۹ و نیاز کشورها به توجه به اهداف توسعه پایدار سازمان ملل متحد^۱ (SDGs) مرتبط است.

۲. WGA و بخش عمومی انگلستان

۱.۲. گزارش تلفیقی در انگلستان

به عبارت ساده، گزارشگری تلفیقی، درآمد، هزینه، دارایی‌ها و بدهی‌های نهادهای دولتی را در مجموعه واحدی از صورت‌های مالی ترکیب می‌کند. در حالی که معیارهای سنتی سلامت مالی یک کشور تمایل دارند بر بدهی تمرکز کنند و معمولاً آن را به عنوان درصدی از تولید ناخالص داخلی ارزیابی می‌کنند، WGA دیدگاه جامع‌تری از ثروت عمومی ارائه می‌دهد. آماده‌سازی WGA یک کار پیچیده است که مستلزم یک تیم کوچک در وزارت خزانه‌داری انگلستان^۲ (HM) است که بیش از ۹۰۰۰ نهاد دولتی (شامل دولت مرکزی و محلی، خدمات بهداشت ملی، مدارس و شرکت‌های دولتی) را تلفیق می‌کند (HM Treasury، ۲۰۲۰). از زمان آغاز به کار، اعتبار WGA توسط جامعه دانشگاهی و سیاسی به دلیل برخی نظرات حسابرسی و مدت زمان صرف شده برای تهیه و انتشار حساب‌ها، مورد پرسش‌های بسیاری قرار گرفته است (هیلد و جورجیو، ۲۰۱۱؛ چاو و همکاران، ۲۰۱۹؛ کمیته حساب‌های عمومی، ۲۰۲۱)^۳. از سوی

1. United Nations Sustainable Development Goals
2. HM Treasury
3. Public Accounts Committee

دیگر، این ابزار به عنوان یک فیلتر برای استانداردسازی حسابداری و خطمشی دولتی موجود در این زمینه در سراسر دولت انگلستان شناخته شده است (چو و همکاران، ۲۰۱۹) و اینگونه استدلال می‌شود که کامل‌ترین و دقیق‌ترین تصاویر را برای امور مالی بخش عمومی انگلستان ارائه می‌دهد (کمیته حساب‌های عمومی، ۲۰۲۱).

۲.۲. درک اهمیت ترازنامه بخش عمومی

گزارشگری تلفیقی در بخش عمومی به دلیل برنامه مدیریت عمومی نوین در حال انجام، برای دستیابی به بخش عمومی متمرکز بر عملکرد، شبیه به یک کسب‌وکار طراحی شده، ایجاد شده است (هود، ۱۹۹۵). تا به امروز، میزان جذب در اجرا و استفاده از صورت‌های مالی تلفیقی کم است و تنها تعداد کمی از کشورها این کار را انجام می‌دهند (برگمن و همکاران، ۲۰۱۶). بر خلاف بخش خصوصی، تهیه صورت‌های مالی تلفیقی بخش دولتی به‌طور قابل‌توجهی بین کشورها متفاوت است. به عنوان مثال، استرالیا دولت محلی را حذف می‌کند (دی و گاثری، ۲۰۰۸)، در حالی که ایتالیا فقط در سطح دولت محلی تلفیق می‌شود (کارینی و همکاران، ۲۰۱۹). در حال حاضر، انگلستان و استونی تنها کشورهایی هستند که در تمام سطوح دولتی تلفیق می‌شوند (وزارت دارایی استونی، ۲۰۱۸؛ HM Treasury، ۲۰۲۰).

چالش انگلستان در گستره WGA با یک مطالعه محدوده در سال ۱۹۹۸ آغاز شد. WGA بخشی از برنامه اصلاحات حسابداری فشرده ۳۰ ساله بوده که برای ارائه پاسخگویی بخش عمومی و مدیریت مالی طراحی شده است. با تکیه بر تجربه WGA انگلستان، اکنون بر روی مزایای بالقوه تهیه ترازنامه تلفیقی بخش عمومی تمرکز می‌کنیم.

۳.۲. نقش WGA در امکان نظارت قوی‌تر بر امور مالی عمومی در کنار حساب‌های ملی

اکثر دولت‌ها در حال حاضر ترازنامه را به عنوان بخشی از فرآیندهای حسابداری ملی خود مطابق با سیستم حساب‌های ملی یا سیستم حساب‌های اروپایی (که توسط اعضای اتحادیه اروپا استفاده می‌شود) تهیه می‌کنند. در حالی که این سیستم‌ها مبتنی بر تعهدی هستند، رویکرد روش‌شناختی بسیار متفاوتی در مقایسه با استانداردهای بین‌المللی مانند استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی یا استانداردهای بین‌المللی حسابداری بخش عمومی دارند. به عنوان مثال، در حساب‌های ملی انگلستان، هزینه‌های بازنشستگی تنها در صورت پرداخت شناسایی می‌شوند و تعهدات آتی نادیده گرفته می‌شوند. از سوی دیگر، WGA بدهی‌های آتی را نیز شناسایی می‌کند که در WGA سال ۲۰۱۸-۲۰۱۹ چیزی برابر با ۱٫۸ تریلیون پوند تخمین زده شد و در حال افزایش است (این شامل حقوق بازنشستگی دولتی نمی‌شود). به‌طور مشابه،

مشارکت عمومی-خصوصی^۵ (PPP) یا قراردادهای ابتکاری مالی خصوصی در حساب‌های ملی به عنوان هزینه‌های جاری یا سرمایه‌ای در سال متحمل شده (بسته به ارزیابی ریسک‌ها و پاداش‌ها) شناسایی می‌شود، در حالی که WGA قراردادهای PPP را به عنوان دارایی‌ها و بدهی‌ها می‌شناسد (HM Treasury، ۲۰۲۰). شناسایی چنین بدهی‌های آتی (که به مواردی که در بالا توضیح داده شد محدود نمی‌شود) می‌تواند به‌طور قابل توجهی بر مقادیر موجود در محاسبه بدهی خالص بخش عمومی (یعنی آنچه بخش عمومی بدهکار است) تأثیر بگذارد که عامل مهمی در تنظیم سیاست مالی است. حتی اگر دولت‌ها مایل به تهیه WGA به سبک انگلستان نباشند، داشتن اطلاعاتی در مورد بدهی‌های آتی (مثلاً حقوق بازنشستگی و PPP) که در حال حاضر با توجه به مبنای تهیه حساب‌های ملی در دسترس نیست، در تدوین سیاست مفید خواهد بود. در انگلستان، شواهدی از این وضعیت در حال ظهور است. به عنوان مثال، گردآوری اطلاعات در مورد وام‌های دانشجویی در WGA، بحث در مورد تأثیر بالقوه اعطای برخی از وام‌های دانشجویی بر بدهی خالص بخش عمومی و ارزش خالص را تسهیل کرده است و انجام این کار بیانگر ارزش پول است (HM Treasury، ۲۰۲۰).

۴.۲. مدیریت بهتر دارایی‌ها

اکثر ادارات دولتی، گزارش‌ها و حساب‌های سالانه را تهیه می‌کنند و وضعیت مالی و دارایی‌های خود را مشخص می‌کنند. از سوی دیگر، ترازنامه بخش عمومی، وضعیت مالی مجموع دارایی‌های نگهداری شده را نشان می‌دهد و مشخص می‌کند که دولت به‌عنوان یک کل، مالکیت (یا کنترل‌کننده) را دارد. ارائه دارایی‌ها در صورت‌های مالی، سوالاتی را در مورد اینکه چگونه می‌توان آن‌ها را بهتر مدیریت کرد، همراه با آنچه که می‌توان از بین برد، در صورت عدم استفاده کارآمد، ایجاد می‌کند. WGA با مشارکت در بررسی ترازنامه این امر را تسهیل کرده و توصیه می‌کند انگیزه‌هایی برای مدیریت بهتر دارایی در بررسی هزینه‌ها و بودجه‌های ادارات دولتی گنجانده شود (HM Treasury، ۲۰۲۰). این بازنگری همچنین انگیزه ایجاد ثبت دارایی ملی دیجیتال را فراهم کرد، یک ثبت مرکزی که حاوی جزئیات تمام دارایی‌های دولتی است. ظاهراً دیجیتالی کردن ثبت دارایی مرکزی به شناسایی فرصت‌هایی برای دفع اموال و آزادسازی زمین برای منافع عمومی مانند مسکن، بیمارستان‌ها و مدارس کمک می‌کند (HM Treasury، ۲۰۲۰).

۵.۲. ارزیابی عمیق‌تر ریسک بدهی‌های بلندمدت

ترازنامه بخش عمومی، تعهدات (کوتاه‌مدت و بلندمدت) را در سطح کل دولت برجسته می‌کند. برای انگلستان، WGA نه تنها بدهی‌های پنهان قبلی را افشا کرده است، بلکه اقدامات تشویقی را نیز ارائه

کرده است. برای مثال، مفاد ادعاهای سهل انگاری بالینی WGA منجر به تخصیص ۹,۴ میلیون پوند اضافی به بهبود ایمنی زایمان در بررسی هزینه‌های ۲۰۲۰، همراه با مشاوره برای مقابله با افزایش هزینه‌های سهل انگاری بالینی در طولانی مدت شد (HM Treasury, ۲۰۲۰). علاوه بر این، افشای بدهی‌های احتمالی بلندمدت WGA انگیزه ایجاد چارچوب جدیدی را فراهم کرده است که نحوه ارزیابی بدهی‌های احتمالی بیش از ۳ میلیون پوند را مشخص می‌کند (صندوق بین‌المللی پول، ۲۰۱۷). در حالی که بسیاری از بدهی‌های احتمالی (۳۷۷,۵ میلیارد پوند از ۲۰۱۸-۲۰۱۹ WGA) در مورد افشای حساب‌ها هستند، این بدهی‌ها نشان دهنده مجموعه‌ای از ریسک‌های بالقوه هستند که اگر متبلور شوند، بر پایداری دارایی‌های عمومی تأثیرگذار خواهند بود (HM Treasury, ۲۰۲۰). این چارچوب جدید همچنین منجر به ارزیابی مجدد بدهی‌های احتمالی موجود شد، به طوریکه ۹,۶ میلیارد پوند رد شده و بنابراین موقعیت ریسک معنی‌داری ایجاد شد. علاوه بر این، نیاز به آموزش و دانش بیشتر در مورد چگونگی تعیین کمیت ریسک و کاهش احتمال تحقق ریسک را برانگیخته است (HM Treasury, ۲۰۲۰).

۶,۲. هشدارها و فرصت‌ها

WGA انگلستان از نظر دامنه، پوشش و کاربرد، نوآورانه و منحصر به فرد است. اگرچه این برنامه بلندپروازانه بوده، اما در قالب فعلی خود مشکل‌ساز است. تهیه ترازنامه بخش عمومی هم از نظر لجستیکی و هم از نظر فنی مشکل است. برای کشورهایی که به دنبال پیگیری حسابداری تلفیقی هستند، برای تعیین مرز تلفیق یعنی واحدهای تجاری که کنترل شده و بنابراین تلفیق می‌شوند، به ملاحظات دقیقی نیاز است، که بیشتر آنها به ساختار دولت وابسته خواهند بود (برگمن و همکاران، ۲۰۱۶). اگر کشورها مایل به اتخاذ یک رویکرد کلی دولتی، مشابه انگلستان یا استونی هستند، ضروری است که یک چارچوب مفهومی استاندارد، ازجمله نمودار حساب‌ها، و هماهنگ کردن ضرب‌الاجل‌ها برای تهیه صورت‌های مالی حسابرسی شده در کل بخش دولتی را اعمال کنند.

به موقع بودن انتشار WGA انگلستان همچنان مورد تردید قرار می‌گیرد و نگرانی‌هایی را در مورد سودمندی اطلاعات ایجاد می‌کند (کمیتة حساب‌های عمومی، ۲۰۲۱؛ استوارت و کانولی، ۲۰۲۱) و بخشی از مشکل به دست آوردن اطلاعات از دولت محلی تلقی می‌شود. جدول زمانی به‌طور قابل توجهی بیشتر از دو تا سه ماه است که معمولاً برای شرکت‌های چند ملیتی در خصوص تهیه صورت‌های مالی حسابرسی شده ارائه می‌شود و این موضوع در کشورهایی مانند نیوزلند، کانادا و استرالیا پنج تا شش ماه طول می‌کشد که صرف کنند (البته اینها شامل دولت محلی نمی‌شوند). حسابرسان مستقل (اداره حسابرسی ملی) انگلستان ابراز نگرانی کرده است که متغیرهای بی‌شماری، ازجمله کمبود کارکنان ارشد و کمبود کارکنان حسابرسی ماهر، ارسال اطلاعات به خزانه‌داری انگلستان و متعاقباً فرآیند تلفیق را به تأخیر می‌اندازد.

(HMTreasury, ۲۰۲۰). علاوه بر این طبق بررسی‌های انجام شده، در ژانویه ۲۰۲۲ هنوز ۲۰۱۹-۲۰۲۰ WGA منتشر نشده بود، که علت آن به کووید-۱۹ و اجرای یک سیستم رایانه‌ای جدید نسبت داده شد. در صورت موفقیت، ۲۰۱۹-۲۰۲۰ WGA این اولین مجموعه از صورت‌های تلفیقی در انگلستان خواهد بود که عمدتاً بر اساس فناوری اطلاعات تهیه شده است (کمیته حساب‌های عمومی، ۲۰۲۱).

۳. نتیجه‌گیری

هدف اصلی WGA کمک به تنظیم سیاست مالی بود (HM Treasury, ۱۹۹۸). تا به امروز به دلیل طولانی بودن زمان آماده‌سازی WGA این امکان وجود نداشته است. در حال حاضر این صورت ۱۵ ماه پس از پایان سال منتشر می‌شود و بدین ترتیب نیاز به داشتن حساب‌های ملی به عنوان وسیله‌ای برای تسهیل سیاست مالی کوتاه‌مدت تقویت می‌شود. پتانسیل واقعی WGA ناشی از مواردی است که در درازمدت می‌توان آموخت. تقریباً ۱۰ سال طول کشید تا انگلستان یک بررسی ترازنامه‌ای انجام دهد و علی‌رغم مسائل جاری در مورد به موقع بودن و مفید بودن، شواهدی مبنی بر شروع استفاده از WGA در حال ظهور است، هرچند به کندی. تلاش‌های وزارت خزانه‌داری انگلستان باید برای ایجاد چنین دیدگاهی دقیق و گذشته‌نگر از امور مالی بخش عمومی در سطح کل دولت مورد ستایش قرار گیرد. با حرکت روبه‌جلو، وزارت خزانه‌داری انگلستان فرصتی برای استخراج اطلاعاتی دارد که موضوعات کلیدی سیاست را برجسته می‌کند، مانند هزینه‌های موجود و احتمالی آتی طرح‌های تغییرات آب و هوایی در سراسر دولت و نحوه برآورده شدن SDGs. این موضوع علاوه بر توصیه‌های کمیته حساب‌های عمومی (۲۰۲۱) برای تشریح چگونگی استفاده از پول مالیات‌دهندگان برای مقابله با طرح‌های بین‌دولتی، مانند هزینه خروج از اتحادیه اروپا و هزینه واکنش کووید-۱۹ است. خطرات ناشی از کووید-۱۹ و تغییرات آب و هوایی بی‌سابقه است و در حالی که ترازنامه تلفیقی بخش عمومی نوشارویی نیست، این رویکرد انگلستان پتانسیل خود را برای کمک به برنامه‌ریزی بهتر، تسهیل استقرار بهبودیافته‌ی دارایی‌ها و افزایش شفافیت عمومی نشان می‌دهد. بخش تأمین مالی، شامل تسهیل گفتگوهای می‌شود که مدیریت ریسک و سیاست مالی بلندمدت را هدف قرار می‌دهد. با این حال، در میان چیزهای دیگر، این بستگی به سرعت بخشیدن به انتشار WGA و بهبود کیفیت گزارش آن دارد. در حالی که پذیرفته شده که بکارگیری استانداردهای حسابداری، WGA را قادر نمی‌سازد تا ارزیابی آینده‌نگر از موقعیت مالی یا برآورد مواجهه با ریسک مالی ارائه دهد، یادداشت‌های توضیحی همراه و گزارش‌های تحلیلی مدیریت، فرصتی را برای انجام این کار ارائه می‌دهند.

انگلستان در موقعیت ممتازی قرار دارد که می‌تواند تجربیات خود را با کمک WGA، ازجمله نتیجه «بررسی ترازنامه» (HM Treasury, ۲۰۲۰)، با امکان ملاحظه مسائل کارآمد، اطلاعات مورد نیاز و نحوه ارتقای آماده‌سازی WGA به کشورهای دیگر منتقل نماید. تحقیقات بیشتری که به بررسی مزایا و

مشکلات تهیه صورت‌های مالی تلفیقی بخش عمومی، همراه با نحوه استفاده از اطلاعات می‌پردازد، به‌ویژه با توجه به نیاز به مقابله با چالش‌ها و الزامات اطلاعاتی ناشی از کووید-۱۹ و اهداف توسعه پایدار سازمان ملل متحد مورد نیاز است. تحقیقاتی که بر اساس نظرات و تجربیات ذینفعان مختلف، ازجمله حسابداران بخش عمومی و نهادهای نظارتی، مقامات منتخب و مشاوران بخش خصوصی که در اجرای اصلاحات حسابداری دخیل بوده‌اند، می‌تواند سودمند باشد و بینش‌های ارزشمندی ارائه دهد.

منابع

- رستمی، شعیب؛ کهنسال، ثمین. (۱۳۹۵). بررسی مفهومی لزوم تهیه صورت‌های مالی تلفیقی در بخش عمومی. مطالعات حسابداری و حسابرسی، ۵(۱۸)، ۱۵۲-۱۳۴.
- Bergmann, A., Giuseppe, G., Rauskala., Eliisa, I., & Fuchs, S. (2016). Consolidation in the public sector: Methods and approaches in organisation for economic co-operation and development countries. *International Review of Administrative Sciences*, 82(4), 763-783.
- Carini, C., Giacomini, D., & Teodori, C. (2019). Accounting reform in Italy and perceptions on the local government consolidated report. *International Journal of Public Administration*, 42(3), 195-204.
- Chow, D., Pollanen, R., Baskerville, R., Aggestam-Pontoppidan, C., & Day, R. (2019). Usefulness of consolidated government accounts: A comparative study. *Public Money & Management*, 39(3), 175-185.
- Day, R., & Guthrie, J. (2008). Whole-of-government reports in Australia: A case of early adoption and innovation (August 31, 2008). Presented to the Whole of Government Financial Reporting: International Trends Workshop, Italy. <https://ssrn.com/abstract=1358743>.
- Heald, D., & Georgiou, G. (2011). The macro-fiscal role of the U.K. whole of government account. *Abacus*, 47(4), 446-476.
- HM Treasury. (1998). Whole of government accounts. HMSO.
- HM Treasury. (2020a). Whole of government accounts: year ended 31st March 2019 (HC 500). https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/902427/WGA_2018-19_Final_signed_21-07-20_for_APS.pdf.
- HM Treasury. (2020b). Balance sheet review. https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/937804/The_Balance_Sheet_Review_report.pdf.
- HM Treasury. (2020c). Government as insurer of last resort: managing contingent liabilities in the public sector. <https://assets.publishing>.

service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/871660/06022020_Government_as_Insurer_of_Last_Resort_report_Final_clean_.pdf.

Hood, C. (1995). The 'New Public Management' in the 1980s: Variations on a theme. *Accounting, Organizations & Society*, 20(2-3), 93–109.

International Monetary Fund. (2017). How to strengthen the management of government guarantees. <https://www.imf.org/en/Publications/Fiscal-Affairs-Department-How-To-Notes/Issues/2017/10/19/HowtoStrengthen-the-Management-of-Government-Guarantees-45201>.

Ministry of Finance Estonia. (2018). Estonia's journey to efficient public sector accounting and consolidation process. Estonia's journey to efficient public sector accounting and consolidation process.

Public Accounts Committee. (2021). Whole of Government Accounts 2018–19.

<https://committees.parliament.uk/publications/4339/documents/44418/default/>.

Stewart, E., & Connolly, C. (2021). Recent UK central government accounting reforms: Claimed benefits and experienced outcomes. *ABACUS*, 57(3), 557–592.