



NORTH ATLANTIC COUNCIL
CONSEIL DE L'ATLANTIQUE NORD

NATO SANS CLASSIFICATION

28 novembre 2025

DOCUMENT
PO(2025)0342-AS1

**RAPPORT DU COLLÈGE INTERNATIONAL
DES AUDITEURS EXTERNES DE L'OTAN (IBAN)
SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS 2024
DE L'ORGANISATION DE GESTION OTAN POUR LA MISE AU POINT,
LA PRODUCTION ET LE SOUTIEN OPÉRATIONNEL
D'UN AVION DE COMBAT POLYVALENT (NAMMO)**

NOTE SUR LA SUITE DONNÉE

Le 28 novembre 2025, au terme d'une procédure d'accord tacite, le Conseil a pris note de la décision du RPPB et du rapport de l'IBAN, et a donné son accord pour que les états financiers 2024 de la NAMMO, le rapport de l'IBAN et la décision du RPPB soient rendus publics.

(signé) Mark RUTTE
Secrétaire général

NB : La présente note fait partie du PO(2025)0342 et doit être placée en tête de ce document.

NATO SANS CLASSIFICATION



NATO SANS CLASSIFICATION

20 novembre 2025

DOCUMENT

PO(2025)0342

Procédure d'accord tacite :

28 nov 2025 15:30

À : Représentants permanents (Conseil)

De : Secrétaire général

**RAPPORT DU COLLÈGE INTERNATIONAL
DES AUDITEURS EXTERNES DE L'OTAN (IBAN)
SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS 2024
DE L'ORGANISATION DE GESTION OTAN POUR LA MISE AU POINT,
LA PRODUCTION ET LE SOUTIEN OPÉRATIONNEL
D'UN AVION DE COMBAT POLYVALENT (NAMMO)**

1. Vous trouverez en annexe la décision du Bureau de la planification et de la politique générale des ressources (RPPB) concernant le rapport de l'IBAN sur l'audit des états financiers 2024 de la NAMMO, ainsi que la recommandation qu'il a formulée à l'intention du Conseil.

2. Je ne pense pas que ce dossier doive être examiné au Conseil. Par conséquent, **sauf avis contraire me parvenant d'ici au vendredi 28 novembre 2025 à 15h30**, je considérerai que le Conseil aura pris note de la décision du RPPB et du rapport de l'IBAN, et qu'il aura donné son accord pour que les états financiers 2024 de la NAMMO, le rapport de l'IBAN et la décision du RPPB soient rendus publics.

(signé) Mark RUTTE

1 annexe

2 pièces jointes

Original : anglais

**BUREAU DE LA PLANIFICATION ET DE LA POLITIQUE GÉNÉRALE
DES RESSOURCES (RPPB)**

**RAPPORT DU COLLÈGE INTERNATIONAL
DES AUDITEURS EXTERNES DE L'OTAN (IBAN)
SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS 2024
DE L'ORGANISATION DE GESTION OTAN POUR LA MISE AU POINT,
LA PRODUCTION ET LE SOUTIEN OPÉRATIONNEL
D'UN AVION DE COMBAT POLYVALENT (NAMMO)**

DÉCISION

Référence : IBA-A(2025)0082

(Rapport de l'IBAN)

Le Bureau de la planification et de la politique générale des ressources :

1. ayant examiné le rapport de l'IBAN sur l'audit des états financiers 2024 de la NAMMO et pris connaissance des commentaires de cette entité, constate que l'IBAN a émis une opinion sans réserve sur les états financiers de la NAMMO et sur la conformité pour l'exercice, sans formuler d'observation (hors observation particulière) ;
2. souscrit à l'observation particulière formulée par l'IBAN au sujet des états financiers 2024 de la NAMMO et recommande au Conseil de donner son accord pour que ces états financiers et le rapport de l'IBAN soient rendus publics.



International Board of Auditors for NATO
Collège international des auditeurs externes de l'OTAN

Brussels - Belgium



NATO SANS CLASSIFICATION

28 août 2025

IBA-A(2025)0082

À : Secrétaire général
(À l'attention du directeur du Cabinet)

Cc : Représentants permanents auprès de l'OTAN
Présidence du Comité de direction de l'Organisation de gestion OTAN pour la mise au point, la production et le soutien opérationnel d'un avion de combat polyvalent (NAMMO)
Directeur général de l'Agence de gestion OTAN pour le développement, la production et la logistique de l'ACE 2000 et du Tornado (NETMA)
Contrôleuse des finances de l'Agence de gestion OTAN pour le développement, la production et la logistique de l'ACE 2000 et du Tornado (NETMA)
Président du Bureau de la planification et de la politique générale des ressources
Chef de la Branche Gestion des ressources du Bureau OTAN des ressources
Bureau d'ordre du Cabinet

Objet : ***Rapport du Collège international des auditeurs externes de l'OTAN (IBAN) sur l'audit des états financiers de l'Organisation de gestion OTAN pour la mise au point, la production et le soutien opérationnel d'un avion de combat polyvalent (NAMMO) pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 – IBA-AR(2023)0026***

Monsieur le Secrétaire général,

Vous trouverez ci-joint le rapport approuvé par l'IBAN ainsi qu'une note succincte à l'intention du Conseil.

L'IBAN a émis une opinion sans réserve sur les états financiers 2024 de la NAMMO ainsi que sur la conformité pour cet exercice.

Veuillez agréer, Monsieur le Secrétaire général, l'assurance de ma haute considération.

Sébastien Lepers
Président

Pièces jointes : voir ci-dessus.

NATO SANS CLASSIFICATION

-1-

Note succincte
du Collège international des auditeurs externes de l'OTAN (IBAN)
à l'intention du Conseil sur l'audit des états financiers
de l'Organisation de gestion OTAN pour la mise au point, la production
et le soutien opérationnel d'un avion de combat polyvalent (NAMMO)
pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

La NAMMO est l'entité OTAN qui présente les états financiers relatifs au programme Tornado. Les pays qui participent à ce programme sont l'Allemagne, l'Italie et le Royaume-Uni. L'Agence de gestion OTAN pour le développement, la production et la logistique de l'ACE 2000 et du Tornado (NETMA) gère ce programme et le budget opérationnel correspondant. La NETMA se charge également de l'administration du programme Eurofighter (anciennement ACE 2000) et de la gestion des acquisitions réalisées dans ce cadre. L'Organisation de gestion OTAN pour le développement, la production et la logistique de l'avion de combat européen (NEFMO) est l'entité OTAN présentant les états financiers relatifs à ce programme.

La NAMMO, la NEFMO et la NETMA étant considérées comme des entités OTAN distinctes, la NETMA publie chaque année des états financiers à usage général pour chacun des trois budgets qu'elle gère et administre.

Le Collège international des auditeurs externes de l'OTAN (IBAN) a audité les états financiers de la NAMMO pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. En 2024, le montant total des dépenses relevant du budget opérationnel de la NAMMO s'est établi à 619 millions d'euros (593 millions en 2023).

L'IBAN a émis une opinion sans réserve sur les états financiers ainsi que sur la conformité pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Il a inclus dans son rapport un paragraphe intitulé « Observation particulière », qui porte sur le classement des éléments de passif dans les états financiers.

L'IBAN n'a pas formulé d'observation ni de recommandation à l'issue de son audit.

L'IBAN a fait le point sur les suites données aux observations formulées lors d'audits précédents. Il a constaté que toutes les observations et recommandations formulées précédemment avaient été traitées.

Le rapport d'audit a été transmis à la NETMA, dont les commentaires ont ensuite été intégrés dans le document ainsi que, le cas échéant, la position de l'IBAN à leur sujet.

28 août 2025

COLLÈGE INTERNATIONAL DES AUDITEURS EXTERNES DE L'OTAN

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

**DE L'ORGANISATION DE GESTION OTAN POUR LA MISE AU POINT,
LA PRODUCTION ET LE SOUTIEN OPÉRATIONNEL
D'UN AVION DE COMBAT POLYVALENT**

(NAMMO)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

**OPINION DE L'AUDITEUR EXTERNE
À L'INTENTION DU CONSEIL DE L'ATLANTIQUE NORD**

Audit des états financiers**Opinion sur les états financiers**

Le Collège international des auditeurs externes de l'OTAN (IBAN) a audité les états financiers de l'Organisation de gestion OTAN pour la mise au point, la production et le soutien opérationnel d'un avion de combat polyvalent (NAMMO) portant sur la période de 12 mois ayant pris fin le 31 décembre 2024. Diffusés sous la cote T/830 1240 N/38111507/241938/25/NU et soumis à l'IBAN le 31 mars 2025, ces états financiers se composent de l'état de la situation financière au 31 décembre 2024, de l'état de la performance financière, de l'état des variations de l'actif net/situation nette et du tableau des flux de trésorerie pour la période de 12 mois ayant pris fin le 31 décembre 2024, ainsi que d'un résumé des méthodes comptables importantes et d'autres notes explicatives. Ils contiennent en outre un rapport sur l'exécution du budget portant sur la même période de 12 mois.

L'opinion de l'IBAN est que les états financiers donnent une image fidèle et exacte de la situation financière de la NAMMO au 31 décembre 2024 ainsi que de sa performance financière, de ses flux de trésorerie et de l'exécution du budget pour la période de 12 mois ayant pris fin à cette date, en application des dispositions comptables et des normes de compte rendu du cadre comptable OTAN.

Justification de l'opinion émise sur les états financiers

Le Règlement financier de l'OTAN prévoit que l'audit externe des entités OTAN présentant des états financiers et des organismes OTAN établis en vertu du Traité de l'Atlantique Nord est effectué par l'IBAN.

L'IBAN a effectué son audit en se fondant sur les principes définis par l'Organisation internationale des institutions supérieures de contrôle des finances publiques (INTOSAI), comme le prévoit sa charte, et sur des normes conformes aux normes internationales des institutions supérieures de contrôle des finances publiques (ISSAI 2000-2899).

L'IBAN est indépendant, comme le prévoit le Code de déontologie de l'INTOSAI, et il s'est acquitté de ses responsabilités dans le respect des dispositions de ce code. Les responsabilités des membres de l'IBAN sont décrites de manière plus détaillée dans la section « Responsabilités de l'IBAN concernant l'audit des états financiers » et dans sa charte.

L'IBAN estime qu'il a obtenu par son audit les éléments probants nécessaires et suffisants pour lui permettre de formuler une opinion.

Observation particulière

L'IBAN appelle l'attention sur le fait que les états financiers annuels de la NAMMO contiennent une catégorie d'éléments de passif intitulée « produits non acquis », qui n'a pas lieu d'être si l'on prépare les états financiers en partant du principe que la NAMMO joue un rôle de mandataire. En effet, l'organisme reçoit des contributions des pays et rend compte des dépenses effectuées grâce à celles-ci dans le rapport sur l'exécution du budget, mais, en tant que mandataire, elle ne comptabilise pas les montants bruts des produits et charges correspondants dans l'état de la performance financière. Comme les montants reçus des pays ne donnent pas lieu à une augmentation des produits, la catégorie « produits non acquis » n'est pas tout à fait appropriée ici. La part des contributions des pays qui n'a pas été dépensée à la clôture de l'exercice constitue une dette à l'égard de ceux-ci et doit être enregistrée dans une autre catégorie d'éléments de passif dans l'état de la situation financière de la NAMMO, par exemple sous la rubrique « autres éléments de passif » ou « montants à reverser aux pays/clients ».

Responsabilité de la direction concernant les états financiers

La responsabilité de la direction concernant les états financiers est définie dans le Règlement financier de l'OTAN. Les états financiers de la NAMMO sont établis en application des dispositions comptables et des normes de compte rendu du cadre comptable OTAN tel qu'approuvé par le Conseil. Il incombe au contrôleur des finances de soumettre les états financiers à l'IBAN au plus tard le 31 mars qui suit la fin de l'exercice visé dans les états financiers.

Les états financiers sont signés par le chef de l'entité OTAN concernée et par le contrôleur des finances. En apposant leur signature sur ces documents, ceux-ci confirment que des mesures de gouvernance financière, des mécanismes de gestion des ressources, des contrôles internes et des systèmes d'information financière ont été mis en place et maintenus afin de garantir une utilisation efficace et efficiente des ressources.

Cette confirmation couvre l'élaboration, la mise en place et le maintien d'un ensemble de contrôles internes de nature à permettre l'établissement et la présentation d'états financiers qui soient auditables et exempts d'inexactitudes significatives, que celles-ci relèvent d'une fraude ou d'une erreur. Elle couvre aussi le compte rendu relatif à la capacité de l'entité à poursuivre son activité, la présentation, le cas échéant, des questions relatives à la continuité de l'activité, et l'application du principe comptable de continuité d'activité, à moins qu'il soit prévu de liquider l'entité ou de mettre un terme à son activité ou qu'il n'y ait pas moyen de faire autrement.

Responsabilités de l'IBAN concernant l'audit des états financiers

L'audit a pour objectif de permettre à l'IBAN d'obtenir une assurance raisonnable sur le point de savoir si les états financiers considérés dans leur ensemble sont exempts d'inexactitudes significatives, que celles-ci relèvent d'une fraude ou d'une erreur, et de

formuler une opinion à leur sujet. L'assurance raisonnable correspond à un degré de certitude élevé, mais elle ne garantit pas qu'un audit effectué sur la base de normes conformes aux ISSAI permettra dans tous les cas de détecter les inexactitudes significatives. Les inexactitudes, qui peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que, considérées isolément ou collectivement, elles influent sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'audits effectués sur la base de normes conformes aux ISSAI, les auditeurs font appel à leur jugement professionnel et à leur esprit critique tout au long de la planification et de la réalisation du travail. Cela nécessite de tenir compte des particularités que présentent les entités du secteur public. L'IBAN s'attache aussi :

- à recenser et à évaluer les risques d'inexactitudes significatives dans les états financiers, que celles-ci relèvent d'une fraude ou d'une erreur, à concevoir et à mettre en œuvre des procédures d'audit sensibles à ces risques ainsi qu'à obtenir par son audit les éléments probants nécessaires et suffisants pour lui permettre de formuler une opinion ; le risque de non-détection d'une inexactitude significative relevant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection d'une inexactitude significative relevant d'une erreur, car la fraude peut résulter d'une collusion, d'une falsification, d'omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou du contournement du contrôle interne ;
- à acquérir une connaissance du contrôle interne qui soit pertinente pour l'audit, le but étant d'élaborer des procédures d'audit qui soient adaptées à la situation considérée et non pas d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de l'entité ;
- à déterminer si les méthodes comptables appliquées sont appropriées et si les estimations comptables et les informations connexes fournies par la direction sont raisonnables ;
- à se prononcer sur le caractère approprié ou non de l'utilisation du principe comptable de la continuité d'activité et à déterminer, à partir des éléments probants obtenus par l'audit, s'il existe une incertitude significative du fait d'événements ou de circonstances susceptibles de remettre fondamentalement en cause la capacité de l'entité à poursuivre son activité ; si l'IBAN juge qu'une telle incertitude existe, il est tenu d'appeler l'attention, dans son opinion, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations sont incomplètes, de formuler une opinion modifiée ; les conclusions de l'IBAN sont fondées sur les éléments probants en sa possession à la date d'établissement de son rapport d'audit ; il n'est toutefois pas exclu que l'entité soit amenée à cesser son activité en raison d'événements ou de circonstances futurs ;

- à évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et à déterminer si les états financiers rendent compte fidèlement des opérations et des événements qui en font l'objet.

L'IBAN est tenu de communiquer avec les organes chargés de la gouvernance, et notamment de les informer du périmètre et du calendrier de la mission d'audit qu'il prévoit d'effectuer, des principales conclusions de l'audit et des lacunes significatives qu'il aura éventuellement constatées dans le contrôle interne au cours de l'audit.

L'opinion que l'IBAN formule à l'intention du Conseil de l'Atlantique Nord doit aider ce dernier à s'acquitter de son rôle. C'est la raison pour laquelle l'IBAN est responsable de ses travaux et de son opinion devant le seul Conseil.

Audit de conformité

Opinion sur la conformité

Sur la base des procédures qu'il a appliquées, l'IBAN estime que rien, dans son audit des états financiers, ne lui donne à penser que les fonds n'ont pas été employés aux bonnes fins – pour le règlement de dépenses autorisées – et en conformité avec le Règlement financier de l'OTAN et le Règlement du personnel civil de l'OTAN.

Justification de l'opinion émise sur la conformité

L'IBAN a effectué l'audit de conformité en se fondant sur les principes définis par l'Organisation internationale des institutions supérieures de contrôle des finances publiques (INTOSAI), comme le prévoit sa charte, et sur des normes conformes aux normes internationales des institutions supérieures de contrôle des finances publiques (ISSAI 4000-4899).

L'IBAN estime qu'il a obtenu par son audit les éléments probants nécessaires et suffisants pour lui permettre de formuler une opinion.

Responsabilité de la direction concernant la conformité

Tous les membres du personnel – civils et militaires – de l'OTAN sont tenus de respecter le Règlement financier de l'OTAN ainsi que les règles et procédures financières qui s'y rattachent et les directives d'application particulières, dont le Règlement du personnel civil de l'OTAN fait partie.

Le chef de l'entité OTAN présentant des états financiers est responsable et tenu comptable d'une saine gestion financière. Les organismes OTAN et les entités OTAN présentant des états financiers doivent administrer leurs finances en s'appuyant sur les principes suivants : adéquation, bonne gouvernance, obligation de rendre compte, transparence, gestion des risques et contrôle interne, audit interne, audit externe, prévention et détection des fraudes.

Responsabilité de l'IBAN concernant la conformité

Selon sa charte, en plus d'être chargé de fournir une assurance raisonnable quant à la question de savoir si les états financiers considérés dans leur ensemble sont exempts d'inexactitudes significatives, l'IBAN doit chaque année rendre au Conseil un avis indépendant lui assurant que les fonds ont été employés aux bonnes fins – pour le règlement de dépenses autorisées (adéquation) – et en conformité avec la réglementation en vigueur (régularité). Par « adéquation », on entend le respect des principes généraux régissant une gestion financière saine ainsi que la conduite des membres de l'administration. Par « régularité », on entend le respect de critères officiels tels que les règlements, règles et procédures applicables.

Il incombe ainsi à l'IBAN d'appliquer des procédures lui permettant d'obtenir en toute indépendance une assurance sur le point de savoir si les fonds ont été employés aux bonnes fins – pour le règlement de dépenses autorisées – et en conformité avec la réglementation en vigueur. De telles procédures prévoient notamment la prise en compte des risques de non-conformité significative.

Bruxelles, le 28 août 2025



Sébastien Lepers
Président

OBSERVATIONS ET RECOMMANDATIONS

L'IBAN n'a formulé aucune nouvelle observation ou recommandation.

Il ne subsistait aucune question en souffrance remontant à de précédents audits.

Le rapport d'audit a été transmis à la NETMA, dont les commentaires ont ensuite été intégrés dans le document ainsi que, le cas échéant, la position de l'IBAN à leur sujet.

COMMENTAIRES OFFICIELS DE L'ORGANISATION DE GESTION OTAN POUR LA MISE AU POINT, LA PRODUCTION ET LE SOUTIEN OPÉRATIONNEL D'UN AVION DE COMBAT POLYVALENT (NAMMO) SUR LE RAPPORT D'AUDIT ET POSITION DU COLLÈGE INTERNATIONAL DES AUDITEURS EXTERNES DE L'OTAN (IBAN)

OBSERVATION PARTICULIERE

Commentaires officiels de la NETMA

La NETMA va modifier la présentation et le contenu des états financiers annuels de la NAMMO pour que la part des contributions des pays qui n'aura pas été dépensée à la clôture de l'exercice soit comptabilisée sous la rubrique « autres éléments de passif » et non plus sous la rubrique « produits non acquis ».

GLOSSAIRE

En application de la norme internationale des institutions supérieures de contrôle des finances publiques (ISSAI) 2705, les opinions émises au sujet des états financiers et au sujet de la conformité peuvent être des opinions sans réserve, des opinions avec réserve, des déclarations d'abstention ou des opinions défavorables.

- L'IBAN émet une opinion sans réserve (*unqualified opinion*) lorsqu'il estime que les états financiers et le rapport sur l'exécution du budget sont exacts et que rien ne lui donne à penser que les fonds n'ont pas été employés aux bonnes fins – pour le règlement de dépenses autorisées – et en conformité avec la réglementation en vigueur.
- L'IBAN émet une opinion avec réserve (*qualified opinion*) lorsque, d'une manière générale, il est satisfait de la présentation des états financiers mais que, pour certains éléments clés, il constate que les états n'ont pas été correctement établis ou que l'ampleur de l'audit a été limitée, ou lorsque des problèmes particuliers lui donnent à penser que les fonds n'ont pas été employés aux bonnes fins – pour le règlement de dépenses autorisées – et en conformité avec la réglementation en vigueur.
- L'IBAN se déclare dans l'impossibilité d'exprimer une opinion (*disclaimer of opinion*) lorsque l'ampleur de l'audit est extrêmement limitée – au point qu'il n'est pas en mesure d'exprimer une opinion – ou lorsque d'importantes incertitudes entourent les états financiers ou l'emploi des fonds.
- L'IBAN émet une opinion défavorable (*adverse opinion*) lorsqu'une erreur ou une anomalie présente dans les états financiers a des conséquences si étendues et si importantes que, selon lui, une réserve n'est pas suffisante pour faire apparaître le caractère trompeur ou incomplet des états financiers.

En application des normes d'audit, trois types de paragraphe peuvent figurer dans le rapport d'audit :

- Questions clés de l'audit (ISSAI 2701) – Paragraphe qui concerne des questions qui, selon le jugement professionnel de l'IBAN, sont les plus importantes parmi celles qui ressortent de l'audit des états financiers de la période considérée. Les questions clés de l'audit sont portées à l'attention du Conseil.
- Observation particulière (ISSAI 2706) – Paragraphe que l'IBAN ajoute dans la section « Opinion » du rapport d'audit afin d'appeler l'attention sur un élément présenté dans les états financiers dont l'importance est telle, selon lui, qu'il est indispensable à l'utilisateur pour sa compréhension de ces documents.
- Autre observation (ISSAI 2706) – Paragraphe que l'IBAN ajoute dans la section « Opinion » du rapport d'audit pour fournir des informations sur un élément autre que ceux présentés dans les états financiers qui, selon lui, est important pour la compréhension, par l'utilisateur, de l'audit, des responsabilités de l'auditeur ou du rapport d'audit.

NAMMO



ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS 2024

For the period ended 31 December 2024



NETMA

NATO EF2000 AND TORNADO DEVELOPMENT, PRODUCTION AND
LOGISTICS MANAGEMENT AGENCY

Section**Page****Overview**

Introduction to the 2024 Financial Statements	4-6
NAMMO Statement of Internal Control	7

2024 Financial Statements

Statement of Financial Position	9
Statement of Financial Performance	10
Statement of Cash Flow	11
Statement of Changes in Net Assets / Equity	12
Statement of Budget Execution	13

Notes to the NAMMO Accounts

A. Significant Accounting Policies	15-18
B. Notes to Statement of Financial Position	19-20
C. Notes to Statement of Financial Performance	20
D. Notes to Statement of Cash Flow	21-22
E. Notes to Statement of Budget Execution	22
F. Contingent Liabilities / Provisions	22
G. Related Parties Disclosure	22
H. Write-Off and Donations	22

These statements are produced in Thousands of Euros. For example:
 34,632 = Thirty Four Million Six Hundred and Thirty Two Thousand Euros
 132 = One Hundred and Thirty Two Thousand Euros

The photographs in this publication have been provided:

- Courtesy of PANAVIA Aircraft GmbH;
- Courtesy of the Italian Ministero della Difesa — Aeronautica Militare photo gallery; and
- Under the [UK MOD Consent License](#) (© Crown copyright 2020) and the OGL (UK Open Government License). To view this licence, visit nationalarchives.gov.uk/doc/open-government-licence/version/3

Contents

Overview

2024 Financial Statements

Notes to the NAMMO Accounts

PUBLICLY DISCLOSED - PDN(2025-0064) - MIS EN LECTURE PUBLIQUE



Introduction to the 2024 Financial Statements



The Foundation of NAMMO

The NATO Multi-Role Combat Aircraft Development, Production and In Service Support Management Organisation (NAMMO) is a subsidiary body created within the framework of NATO. NAMMO is a NATO Production and Logistics Organisation (NPLO) formed by the nations of Germany, Italy and the United Kingdom to develop, produce and support the Tornado aircraft.

A NAMMO Board of Directors (BoD), comprising of representatives from the three NAMMO nations, provides strategic direction and governance to the Tornado Programme. NETMA provides support in

the delivery of this direction.

NAMMO is funded wholly through contributions made by the three NATO member Nations. As a NATO organisation two of the NAMMO Nations are exempt from taxation relating to operating revenue and expenses, however in the case of the Federal Republic of Germany VAT is levied.

Key Achievements 2024

This year has seen real focus on Tornado programme deactivation, moving from 'strategy' to 'implementation' by focussing on the criticalities within the multiple deactivation workstreams. To do so, two new forums have been established. The 'Tornado Deactivation Working Group' brings NETMA together with the Nations to ensure that there is a common understanding of what needs to happen and when to draw down the Tornado programme smoothly and effectively. Effective deactivation is heavily reliant on industry participation and therefore 'Tornado Deactivation Collaborative Events' have been held with Panavia and Turbo-Union, covering aircraft and engines aspects of deactivation respectively.

Whilst implementing Tornado deactivation, support to the Nations Tornado fleets must still be maintained. The Combined Joint Demand List (CJDL) is central to this, presenting industry with a consolidated set of demands out to final out of service date (OSD) in 2030. In addition to informing industry of the spares and repairs needed to reach OSD, the CJDL also highlights potential gaps in materiel and engineering support that need to be understood and managed. Finally, acknowledging that we live in a dangerous world, it is vital that Tornado remains a credible and capable weapon system. To that end, considerable engineering effort is still being expended on the aircraft, such as integrating a new Advanced Anti-Radiation Guided Missile and upgrading the Global Positioning Inertial Navigation Unit so that it remains compatible with military-standard Global Positioning System (GPS) needed for navigation and weapon aiming.

Key points from the Annual Financial Statements

Basis of Preparation

The NAMMO accounts have been presented on the basis of an Agent status.

Addressing Previous Audit Observations

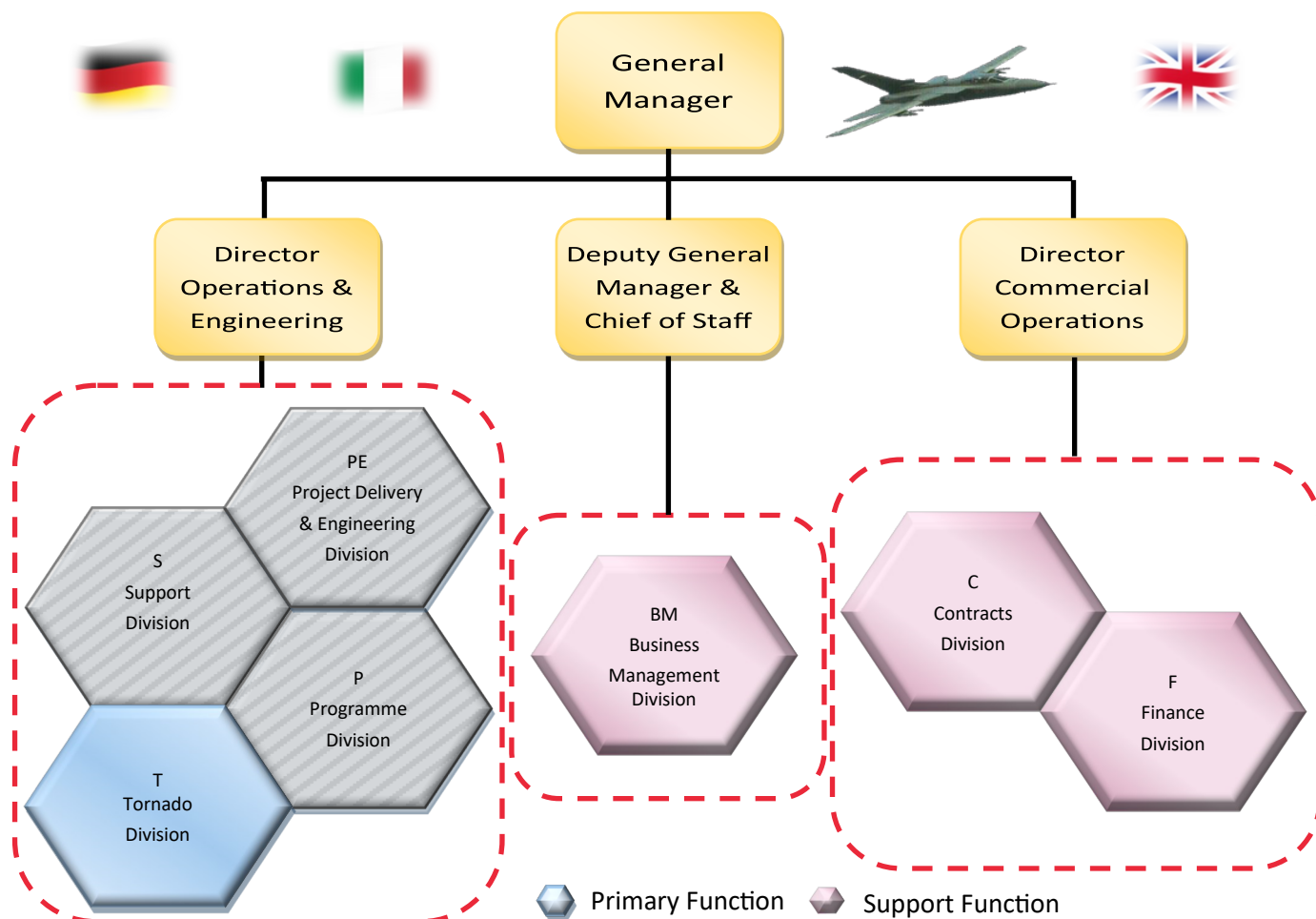
The International Board of Auditors NATO (IBAN) audit report for the 2023 NAMMO Financial Statements included no new recommendations for improvements or observations to the production of the annual Financial Statements.

All previous observations and recommendations were closed in the 2023 IBAN audit.

NAMMO at a glance

NETMA operates using a functional organisational structure, grouping its staff into agency divisions based on their specific skills and knowledge across the agency.

The NETMA organisational structure has been provided below to illustrate this:



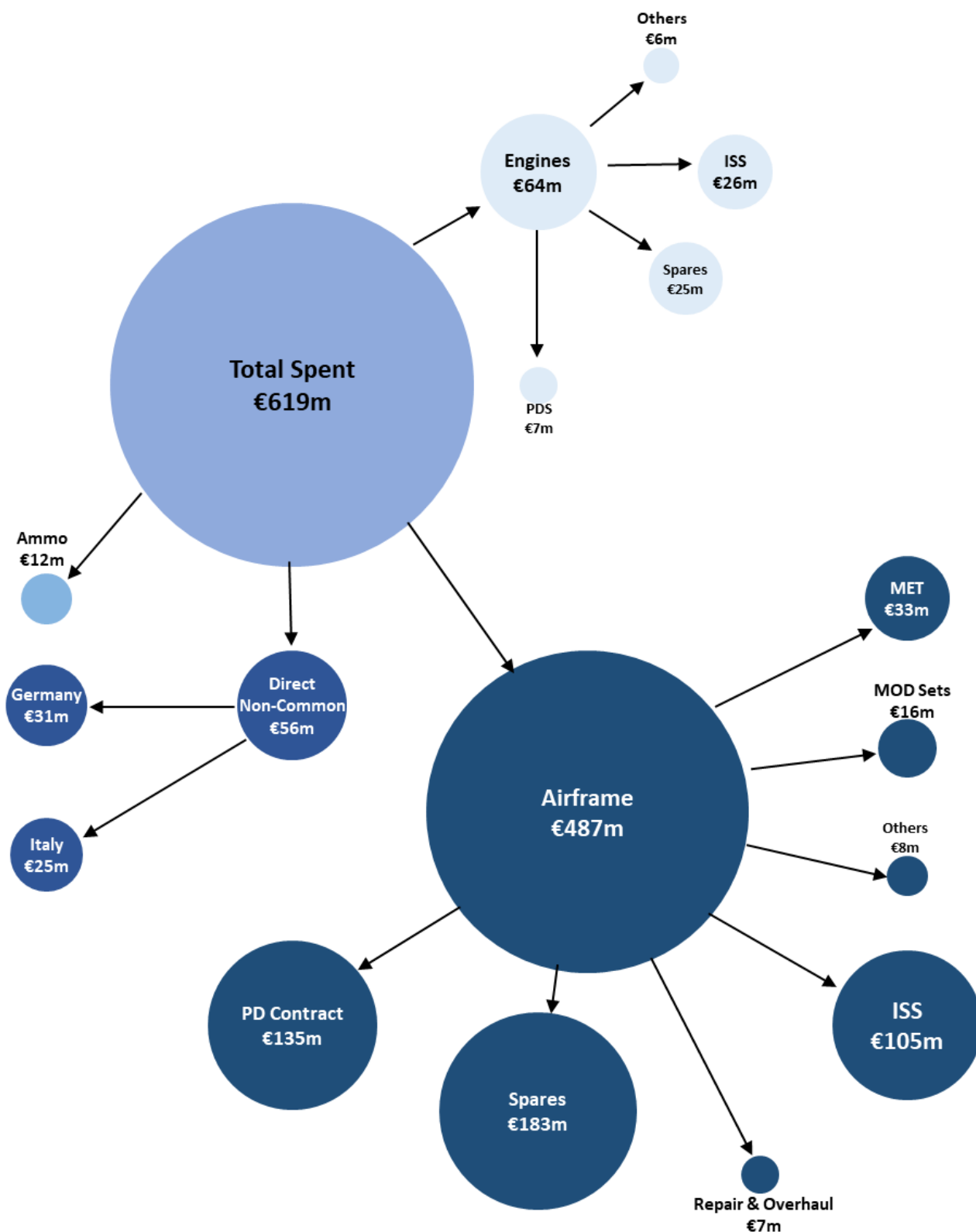
In support of the NAMMO BoD and the Tornado Weapon System, with the last batch of aircraft produced in 1998, the NAMMO structure is organised to deliver the In-Service Support (ISS) requirements. T (Tornado) Division is responsible for the engineering operations and management of the sustainment of the aircraft with our Tornado industry partners (PANAVIA Aircraft GmbH and Turbo-Union GmbH), acting as the focal point for primary NAMMO activities.

In support of these primary activities, the Contracts and Finance Divisions drive value through Contract and Financial management between nations and industry. The Business Management Division, made up of Human Resources, IT Management and Business Improvement and Performance, supports the entire NETMA agency. The IT Management department supports the IT Applications which enable Tornado Programme management. These include (but are not limited to) the Agency Integrated Management System (AIMS) for Milestone/Task and Invoice Management, the Enhanced Procurement System-Central Automatic Data Processing System (EPS-CADPS) for Procurement and Logistics Support Activities, and the Personnel & Accruals Reporting Management Information System (PARMIS) for Invoice to Payment & Banking processes.

NAMMO Expenditure Breakdown 2024

The total expenditure on the Tornado programme through NETMA in 2024 was €619m. This has increased slightly (4%) from last year due to the slippage of some engineering tasks from 2023 and general inflation of costs.

Spend on Tornado is largely focused on the airframe, totalling 79% of all costs, with a further 10% relating to the engine, as illustrated below:



NAMMO Statement of Internal Control



As General Manager of NETMA, I have the responsibility for maintaining an effective system of internal control that supports the achievement of the Agency's policies, aims and objectives, as set by NETMA's Four Nations and the Board of Directors. I am also personally responsible for safeguarding the funds and assets.

The Board has established appropriate structures, reporting lines and responsibilities to support the delivery of objectives. These responsibilities are set out in the NETMA Financial Rules and Regulations as governed by the NATO Financial regulations and Financial Rules and Procedures.

The system of internal control is designed to manage the risk of failure to achieve the organisation's policies, aims and objectives and provide reasonable assurance of effectiveness.

The processes in place to achieve this are summarised below:

- NETMA has an annual Management Plan which identifies NETMA's strategic priorities, objectives and the associated performance metrics. The Management Plan focuses on agency planning and improvements, including identification of key business risks.
- NETMA have an ongoing evidence based risk management process designed to identify the principle risks to the achievement of the Agency's policies, aims and objectives, to evaluate the nature and extent of those risks and to mitigate or manage them efficiently and effectively on a continual basis. Owners are appointed to monitor and report on the risks and mitigations on a regular basis.
- The NETMA internal audit function performs a range of audit activities based on international standards and NATO regulations. The internal audit process covers all areas of the Agency and complies with Global Internal Audit Standards. The NETMA Audit Team also conduct external audits on our Industry Partners, which involve the inspection of NEFMO and NAMMO assets held in industry, and review of Self-Certified Milestones to ensure our Industry Partners have appropriate internal controls in place and these are adhered to. The annual internal and external audit programmes are approved by the NETMA Audit Advisory Panel and the Audit Committee as outlined in the NETMA Audit Charter. Processes and procedures are regularly reviewed and continuously optimised.
- The Agency operates the integrated framework for internal control developed by the Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway commission (COSO Framework) as a mechanism for formally documenting the internal control system and providing assurance that it is functioning effectively. It is well established and part of our normal internal control system. The annual COSO review was undertaken as scheduled for the year 2024, with the outcome confirming we meet those requirements.

My review of the effectiveness of the system of internal control is informed by the work of the executive managers within the organisation who have responsibility for the development and maintenance of the internal control framework, comments made by the Internal Audit Reports, and external auditors in their management letters, together with the results of the annual COSO review.

I am content that the processes in place within the organisation provide reasonable assurance of the effectiveness and efficiency of the organisation's operations, the reliability of its financial information and its integrity with regards to application and compliance to applicable rules and regulations. Whilst we always seek to improve our processes each year there are no material internal control weaknesses currently identified that need specific intervention from Senior Management in 2024.

SIMON ELLARD CB FREng

General Manager

WENDY BRADBURY

Financial Controller

Overview

2024 Financial Statements

Notes to the NAMMO Accounts

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT 31 DECEMBER 2024

(in thousands of Euros)

	Note	2024	2023
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	B1	149,868	217,954
Short term investments		0	0
Receivables	B1	15,876	1,675
Prepayments		0	0
Inventories		0	0
		<u>165,744</u>	<u>219,629</u>
Non-current assets			
Property, plant & equipment		0	0
Intangible assets		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
Total assets		<u>165,744</u>	<u>219,629</u>
Liabilities			
Current liabilities			
Payables	B2	19,062	13,654
Unearned revenue	B3	146,681	205,975
Advances	B4	0	0
		<u>165,744</u>	<u>219,629</u>
Non-current liabilities			
Provisions		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
Total liabilities		<u>165,744</u>	<u>219,629</u>
Surplus / (deficit)		0	0
Reserves		0	0
Total net assets		<u>0</u>	<u>0</u>

The Financial Statements on pages 10 to 14 and their associated notes were issued to the International Board of Auditors for NATO on 31st March 2025.



SIMON ELLARD CB FREng

General Manager



WENDY BRADBURY

Financial Controller

STATEMENT OF FINANCIAL PERFORMANCE

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

(in thousands of Euros)	Note	2024	2023
Revenue	C1		
Revenue		0	0
Financial revenue		0	0
Other revenue		0	0
Total revenue		0	0
Expenses	C1		
Personnel		0	0
Contractual supplies and services		0	0
Depreciation and amortisation		0	0
Impairment		0	0
Provisions		0	0
Other expenses		0	0
Finance costs		0	0
Total expenses		0	0
Surplus / (deficit) for the period		0	0

STATEMENT OF CASH FLOW

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

(in thousands of Euros)

	Note	2024	2023
Cash flow from operating activities			
Surplus / (deficit)	D1	0	0
Non-cash movements			
Depreciation / amortisation		0	0
Impairment		0	0
Increase / (decrease) in payables	D2	5,408	6,941
Increase / (decrease) in unearned revenue	D3	(59,294)	(6,202)
Increase / (decrease) in advances	D4	0	(18,216)
Increase / (decrease) in provisions		0	0
(Gains) / losses on sale of property, plant and equipment		0	0
(Increase) / decrease in receivables	D5	(14,201)	(1,147)
Net cash flow from operating activities		(68,087)	(18,624)
Cash flow from investing activities			
Purchase of property plant and equipment / intangible assets		0	0
Proceeds from sale of property plant and equipment		0	0
Net cash flow from investing activities		0	0
Cash flow from financing activities		0	0
Net cash flow from financing activities		0	0
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(68,087)	(18,624)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		217,954	236,578
Cash and cash equivalents at the end of the period		149,868	217,954

STATEMENT OF CHANGE IN NET ASSETS/EQUITY

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Note	PP&E Asset Reserve	Revaluation Reserves	Accumulated Surplus / (Deficit)	Total
(in thousands of Euros)					
Balance at the beginning of the period 2023		0	0	0	0
Changes in accounting policy		0	0	0	0
Restated balance		0	0	0	0
Transfer from accumulated surplus / (deficit)		0	0	0	0
Surplus / (deficit) for the period		0	0	0	0
Balance at the end of the period 2023		0	0	0	0
Changes in accounting policy		0	0	0	0
Restated balance		0	0	0	0
Transfer from accumulated surplus / (deficit)		0	0	0	0
Surplus / (deficit) for the period		0	0	0	0
Balance for the period ended 2024		0	0	0	0

STATEMENT OF BUDGET EXECUTION

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Note	Transfers and		Final Budget					
		Initial Budget	Budget Adjustments		Expenditure	Accrued expenditure 2023	Accrued expenditure 2024	Total Expenditure 2024	Unused Budget
Budget 2024									
Chapter 1	Development	0	0	0	0	0	0	0	0
Chapter 2		0	0	0	0	0	0	0	0
Chapter 3	Support & enhancements	661,993	13,900	675,893	594,038	(103,414)	128,418	619,042	56,851
Total FY 2024		661,993	13,900	675,893	594,038	(103,414)	128,418	619,042	56,851

Overview

2024 Financial Statements

Notes to the NAMMO Accounts

A. Significant Accounting Policies

Basis of preparation

The 2024 Annual Financial Statements have been prepared on the basis that NAMMO is an Agent. NETMA considers that it is acting as an Agent for the NAMMO member states in relation to managing the Tornado programme. NETMA is not exposed to the risks or rewards of the programme and is paying industry on behalf of NAMMO member states with funding received from member states.

The Financial Statements of NAMMO have been prepared in accordance with the International Public Sector Accounting Standards (IPSAS) and based on International Financial Reporting Standards/International Accounting Standards (IFRS/IAS), as adopted by the North Atlantic Council (NAC) in 2002. In 2013, the NAC adopted an adaptation to IPSAS to better suit the specific requirements of the Alliance and an associated NATO accounting framework, applicable for financial reporting periods beginning on 1 January 2013.

The Financial Statements comply with the accounting requirements of the NATO Financial Regulations (NFRs) and the relevant NAMMO directives and policies. In instances where there is a conflict between IPSAS and the NFRs this has been noted.

The Financial Statements have been prepared on a going-concern basis and it is considered that there are no impediments to continuing with this assumption for the foreseeable future.

The Financial Statements have been prepared on a historical cost basis except for financial instruments that are measured at fair value at the end of each reporting period. The accounting principles are recognised as appropriate for the recognition, measurement and reporting of the financial position, financial performance and cash flow on the basis of the entity being an Agent and have been applied consistently throughout the reporting period. The Budget Execution Statement has been prepared on an accruals basis in accordance with the NFRs.

In accordance with Article 2.1 of the NFRs, the financial year of NAMMO is 1 January to 31 December.

Accounting estimates and judgments

In accordance with IPSAS and generally accepted accounting principles, the Financial Statements include amounts based on estimates and assumptions made by the management and based on historical experience as well as on the most reliable information available. In exercising judgements to make the estimates, a degree of caution is included in light of the principle of 'prudence' required by IPSAS.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. These estimates and assumptions affect the amounts of assets, liabilities, revenue and expenses reported.

Changes in accounting policy and standards

There have been no changes in the accounting policies applied by NAMMO since the accounts were presented in 2023.

Changes in pronouncements

No new accounting standards have had a material impact on the NAMMO accounts nor adopted earlier than the application date as stated in the IPSAS standards. Any new published IPSAS standards will be assessed for 2025 accounts.

Restatements

For the 2024 Financial Statements there has been no requirement to restate the 2023 figures.

Changes in financial rules and regulations

The NETMA Financial Rules and Regulations are in line with NATO 2016 Financial Rules and Regulations with the following deviations approved in 2022: NEFMO & NAMMO gained approval from the North Atlantic Council on 24th June 2022 (Reference PO(2023)(0270-AS1) (DMS:215508) to deviate from NFR 24.2, 25.1(a) and (c) and 25.3 to 25.7 and to deviate separately from NFR 25.1 with regard to CADPS only.

In July 2024 NETMA issued Finance Notice F(N)012024 to bring the NETMA procurement authorisation limits in line with the NATO PAL with immediate effect. This change will be incorporated into the next issue of the NETMA FRR's in 2025.

Foreign currency

These Financial Statements are presented in Euros, which is the NAMMO functional and reporting currency. Foreign currency transactions are translated into Euros at the NATO exchange rates prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year-end are translated into Euros using the NATO exchange rates applicable at 31 December 2024. The resulting realised and unrealised gains and losses are recognised in the general ledger.

NAMMO used the following NATO-promulgated exchange rates as at 31st December 2024:

EUR – GBP = 1 : 0.82805

EUR – USD = 1 : 1.0395

EUR – SEK = 1 : 11.5335

Consolidation

The NAMMO Financial Statements are not consolidated with the administration elements of the programme presented in the NETMA Financial Statements.

Financial Instruments disclosure / presentation

NAMMO uses only non-derivative financial instruments as part of its normal operations. These financial instruments include cash and cash equivalents, accounts receivable, liabilities and loans between NATO entities. Financial instruments are recognised in the statement of financial position at fair value.

Financial risk factors

Credit risk

There is very limited credit risk as the contributing nations generally have a high credit rating. The risk of financial loss due to a participating nations' failure to raise funds is still assessed as very low. In the event that there is a shortage of funds by one or more nations to meet financial obligations, other nations will be consulted with a view to covering any shortages.

Liquidity risk

The liquidity risk is based on the assessment of whether the organisation will encounter difficulties in meeting its obligations associated with financial liabilities. There is limited exposure to liquidity risk because of the budget mechanism that seeks to guarantee contributions for the total approved budget. The accuracy of forecasts that result in the calls for contributions as well as the delay in receiving payments represent the main liquidity risks.

Currency risk

As an Agent, NAMMO does not bear the currency risk of the programme, however processes are implemented to reduce the currency risk for the Nations. To limit the exposure to foreign currency risk, NAMMO forecasts yearly expected expenditures in foreign currencies where it is material (i.e. Great British Pound - GBP). In order to have the required funding, NAMMO asks the nations to provide their contributions in either Euros or GBP.

Interest rate risk

NAMMO is restricted from entering into borrowings and investments, and therefore there is no significant interest rate risk identified.

Assets

NAMMO holds the following types of current assets:

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents represents cash held on NAMMO current bank accounts.

Receivables

Receivables are stated at net realisable value, after provision for doubtful and uncollectible debts. It can also include amounts due by other NATO entities.

Contributions receivable are recognised when a call for contribution has been issued to the member nations. No allowance for impairment loss is recorded with respect to member nations' assessed contributions receivable.

Inventories

NAMMO does not hold any inventory assets. Any inventories held in industry to be consumed in the production process are expensed and any inventory assets held in the ordinary course of operations to support Tornado are owned by the benefiting nations.

Property, plant and equipment

NETMA considers that industry controls the assets in production until they are delivered to Nations and therefore does not recognise these assets in the NAMMO accounts. The subject of knowing the stage of completion of programme assets from an accounting perspective is not relevant due to this accounting policy. Nation's assets held in industry are still maintained and recorded, and NETMA continues to conduct audits to ensure these records are accurate.

Leases

The costs for operating the Agency's headquarters are accounted for in the NETMA Financial Statements and this includes leases and rental payments.

Intangible assets

Similarly to property, plant and equipment, NAMMO does not own any intangible assets.

Impairment of tangible and intangible assets

As there are no assets owned by NAMMO there has been no need to conduct an impairment review.

Liabilities**Payables**

Payables (including amounts due to other NATO entities) are amounts due to third parties for goods and services received that remain unpaid as of the reporting date. They are recognised at their fair value.

For the 2024 Financial Statements, estimates of accrued obligations for goods and services received at year-end but not yet invoiced are recognised only in the Statement of Budget Execution in line with the NATO Financial Regulations. Acting as an Agent of the programme, NAMMO recognises payables only if the invoice has been received and so these accrued estimates are not included in the Statements of Financial Position and Cash Flow.

Unearned revenue

Unearned revenue represents contributions from member nations for current or prior years' budgets, for services that have not yet been delivered.

Advances

Advances are contributions from member nations called for or received related to future years' budgets.

Employee benefits

The personnel costs for operating the Agency's headquarters are accounted for in the NETMA Financial Statements.

Provisions

As an Agent NAMMO does not have any provisions.

Net assets

Net assets represent the residual interest in the assets of NAMMO after deducting its liabilities.

NATO entities perform their activities on a no-profit / no-loss basis globally over the reporting period. However, this does not prohibit the realisation of operating surplus or deficit in the financial reporting period.

Revenue and expenses recognition**Revenue and Expenses**

From 2021, NAMMO transitioned to an Agent resulting in NETMA changing its accounting policy for the treatment of accounting for revenues and expenditure. Therefore, these revenues and expenditures are excluded from the Statement of Financial Performance. Liabilities for accrued expenses are excluded from the Annual Financial Statements but are included in the Budget Execution Statement.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared using the indirect method and the format follows the layout provided by IPSAS 2 (Cash Flow Statement).

B. Notes to Statement of Financial Position

(in thousands of Euros)

Assets

1. Current Assets

	2024	2023
Cash accounts	0	0
Clearing cash accounts	0	0
Petty cash and advances	0	0
Current bank accounts	149,868	217,954
Receivables	15,876	1,675
Bank accounts interest	0	0
Total	165,744	219,629

Current bank accounts

The Tornado Programme has a number of bank accounts relating to the various funding offices from which payments are made and contributions are received. These include accounts for payments to be made in CAD, GBP, USD, SEK and EUR. The accounting system (PARMIS) functionality necessitates that each cash and bank account separately identified has an associated clearing account to enable the sub-ledger to interface with the general ledger. The carrying balance on all these clearing accounts is zero at the end of the reporting period.

The overall levels of current bank account balances have decreased in 2024 due to reduced national contributions received relative to expense incurred during the year.

Receivables

At 31st December 2024 the receivables balance comprised of credit notes from industry pending offset with operational invoices and contribution receivables from funding nations. The increase in the value in 2024 compared to 2023 is mainly due an €11.4M contribution receivable from a funding nation.

Liabilities

2. Payables

	2024	2023
Payables to suppliers	17,889	13,131
Payables to non-consolidated entities	0	0
Payables to staff members	0	0
Payables to governments	0	0
Other payables	1,173	524
Total	19,062	13,654

Payables to suppliers

Payables to suppliers include invoices received from commercial vendors not settled by the reporting date. This account is reconciled to the payables sub-ledger within the financial system operated by NAMMO on a monthly basis. Any outstanding currency liabilities have been translated at the respective closing exchange rates as promulgated by NATO. The payable as at 31st December 2024 is €17.889M compared with the 2023 amount of €13.131M. This increase is due to the timing of these invoices being received and processed through the accounting system. These invoices have now been paid in early 2025.

Other payables

Other payables represents the income received by NAMMO which is yet to be transferred to another operational account or to national treasuries. In 2023 and 2024 this is mostly made up of bank interest. The increase in payables in 2024 is due to greater interest amounts being received at the end of 2024 which is payable back to national treasuries.

The movement on unearned revenue can be reconciled as follows:

3. Unearned Revenue

	2024	2023
Unearned revenue b/f	205,975	212,177
National contributions	535,995	585,611
National Contributions from other program	0	(24,457)
Miscellaneous Revenue (excl. bank interest)	712	1,588
Bank Interest received	1,301	579
<i>Less</i>		
Operational Expenditure	(594,038)	(566,145)
Miscellaneous Expenditure	(706)	(1,588)
Bank interest returned to Nations	(1,183)	(530)
 Miscellaneous financial income / (charges)	 (0)	 (1)
Foreign exchange gains / (losses)	(1,375)	(1,259)
Unearned revenue c/f	146,681	205,975

Unearned revenue represents the excess of national contributions and miscellaneous revenue over expenditure on the NAMMO programme to date. It is similarly reflected in the level of cash holdings within the NAMMO bank accounts.

The decrease in unearned revenue represents the reduced level of contributions relative to expenses incurred for the year as mentioned in B1. In 2023 there was a net transfer of €24M from NAMMO to NEFMO to fund expenditure.

4. Advances

	2024	2023
Advances	0	0
Total	0	0

Advance contributions represent funds received for future year's operational budgets. There were no advances raised in 2024 for 2025.

C. Notes to Statement of Financial Performance**1. Revenue and Expenditure**

NAMMO Annual Financial Accounts have been presented on the basis of being an Agent of the operational Multi-Role Combat Aircraft programme. On this basis, it is recognised that NAMMO as an entity does not generate revenue from its activities in managing the programme on behalf of the member nations and so nil values have been presented against revenue and expenditure for the current and prior years.

D. Notes to Statement of Cash Flow

(in thousands of Euros)

Cash flow from operating activities

1. Surplus / (deficit)

	2024	2023
Surplus / (deficit)	0	0
Total	0	0

This represents the surplus or deficit from normal operating activities before interest, depreciation and financial charges such as exchange differences arising from transactions. As an Agent NAMMO does not have ownership of any assets and does not generate revenue from its activities and so it does not recognise any surplus / deficit.

Non-cash movements

2. Increase / (decrease) in payables

	2024	2023
Payables to suppliers	4,759	6,756
Other payables	649	185
Total	5,408	6,941

Payables to suppliers represent invoices presented but not yet paid. As stated in the Notes to Statement of Financial Position B2, the increase in payables between 2024 and 2023 is due to the timing of these invoices being received and processed through the accounting system. The increase in other payables is due to a greater amount of bank interest being received which is payable back to national treasuries.

3. Increase / (decrease) in unearned revenue

	2024	2023
Unearned revenue	(59,294)	(6,202)
Total	(59,294)	(6,202)

The movement on unearned revenue represents the accumulated surplus / deficit of contributions over expenditure for 2024. In 2024 the unearned revenue has decreased due to greater expenses relative to contributions, and thus a decreased closing balance on NETMA bank accounts.

4. Increase / (decrease) in advances

	2024	2023
Advance contributions	0	(18,216)
Total	0	(18,216)

As stated in note B4, no call for funds was raised in December 2024 relating to the 2025 NAMMO Operational Budget. The movement shown in 2023 is due to an advance made in 2022 which was satisfied in 2023. No advances have been raised since then.

5. (Increase) / decrease in receivables

	2024	2023
National contributions	(11,400)	0
Other receivables	(2,801)	(1,147)
Total	(14,201)	(1,147)

The movement on national contributions receivable represents the change in the nations debt to the programme from the previous financial year. There were no outstanding calls at the end of 2023. At the end of 2024 there was one call outstanding for €11.4M. Other receivables include credit notes received on PARMIS from industry which are still outstanding at the reporting date. The movement in other receivables represents greater credit notes processed on the system due to the timing of these credit notes being received.

E. Notes to Statement of Budget Execution

(in thousands of Euros)

1. Budget analysis - 2024

	2024 Budget	2024 Expenditure
All nations initial approved budget	661,993	619,042
In-year budget adjustments	13,900	
Total	675,893	619,042

The budget and actual expenditure figures in the budget execution statement are presented on an accrual basis and are therefore different to the amounts entered in the general ledger. The budget is compiled based on the advice and assistance of a number of sources including nations, commercial and technical staff within NETMA and industry. It has been based on the best information available and takes into account known payment plans and estimates of new work in line with advice on technical progress. During 2024 the NAMMO nations chose to uplift their budget from the original values by €13.9M. This is mostly due to additional requirements within Panavia Post Design tasks.

NAMMO does not formally lapse Operational Budget called for but unspent in the following year. The excess of funds is viewed as “unused budget”. The underspend is caused by a combination of budget uplifts for which the expenditure did not materialise, delays in the direct contracts which led to slippage of estimated payments to 2025 and National Price Investigation (NPI) conclusions resulting in increased credit notes. The budget underspend will be reflected in Tornado Operational Budget 2025.

F. Contingent Liabilities / Provisions

NAMMO has no contingent liabilities or provisions.

G. Related Parties Disclosure

The key management personnel of NAMMO have no significant related party relationships that could affect the operation of NAMMO. Board members receive no remuneration and senior management are remunerated in accordance with the published NATO pay scales. Both do not receive loans that are not available to all staff.

H. Write-Off and Donations

In accordance with the NATO Financial Regulations, a global statement of write-offs and donations shall be reported in the Annual Financial Statements, NAMMO has nothing to disclose for 2024. Write-offs/strike-offs are administered by the NETMA Tornado Sustainment Section when items are deemed surplus to requirements, obsolete, damaged beyond economic repair or lost.

