

S2 ENGINEERING LTD

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED
31ST MAY 2006

THURSDAY



A08 *ACM3LOG0* 113
05/04/2007
COMPANIES HOUSE

Prepared By:
Rayner Whiting & Co Ltd
35 Frederick Street
Sunderland
SR1 1LN
Tel: (0191) 564 1211
Fax: (0191) 564 0363
E-Mail: raynerwhiting@aol.com

S2 ENGINEERING LTD

Annual Report & Financial Statements
for the Year Ended
31st May 2006

| <u>Page</u> | <u>Contents</u> |
|--------------------|--|
| 1 | Report of the Directors |
| 2 | Profit & Loss Account |
| 3 | Balance Sheet |
| 4 - 6 | Notes forming part of the Financial Statements |

The following does not represent part of the statutory accounts

| | |
|----------|--------------------------------|
| 7 | Detailed Profit & Loss Account |
|----------|--------------------------------|

| | |
|----------------------------------|---|
| <u>Directors:</u> | E McHatton |
| <u>Secretary:</u> | C M McHatton |
| <u>Registered Office:</u> | 35 Frederick Street Sunderland SR1 1LN |
| <u>Co. Reg. No:</u> | 3790528 |
| <u>Accountants</u> | Rayner Whiting & Co Ltd 35 Frederick Street Sunderland SR1 1LN |

S2 ENGINEERING LTD

Report of the Directors for the Year Ended 31st May 2006

The Directors present their report together with the financial statements for the year ended 31st May 2006.

Principal Activities

The principal activity of the company is that of trade repairs in the manufacturing sector.

Directors' Interests in Shares of the Company

The Directors as at 31st May 2006 and their interests in the shares of the company were as follows:

| | <u>Number of Ordinary Shares of £1 each</u> | |
|------------|---|-------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| E McHatton | <u>-</u> | <u>-</u> |

Statement of Directors' Responsibilities

Company law requires the directors to prepare financial statements for each financial year which give a true and fair view of the state of affairs of the company and of the profit of the company for that period. In preparing those financial statements, the directors are required to:

- select suitable accounting policies and apply them consistently;
- make judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the company will continue in business.

The directors are responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the company and to enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act 1985. They are also responsible for safeguarding the assets of the company and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Accountants

Rayner Whiting & Co have expressed their willingness to continue in office and a resolution to reappoint them will be proposed at the Annual General Meeting.

Small Company Rules

These accounts have been prepared in accordance with the special provisions of Part VII of the Companies Act 1985 relating to small companies and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective March 2000).

This report was approved by the board on 27th March 2007 and signed on its behalf.



C M McHatton
Secretary

S2 ENGINEERING LTD

Profit & Loss Account
for the Year Ended
31st May 2006

| | <u>Notes</u> | <u>2006</u> £ | <u>2005</u> £ |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Turnover | | 179034 | 249705 |
| Cost of Sales | | <u>107254</u> | <u>170143</u> |
| Gross Profit | | 71780 | 79562 |
| Administrative Expenses | | <u>61564</u> | <u>68012</u> |
| Operating Profit | | 10216 | 11550 |
| Interest Receivable | | 35 | 16 |
| Interest Payable and Similar Charges | | <u>4360</u> | <u>1002</u> |
| Profit on Activities before Taxation | 2 | 5891 | 10564 |
| Taxation on Profit on Ordinary Activities | 3 | <u>230</u> | <u>-</u> |
| Profit on Activities after Taxation | | 5661 | 10564 |
| Dividends | 4 | <u>5000</u> | <u>-</u> |
| Retained Profit for the Year | | 661 | 10564 |
| Retained Profit Brought Forward | | <u>15524</u> | <u>4960</u> |
| Retained Profit Carried Forward | | £ <u>16185</u> | £ <u>15524</u> |

The notes on Pages 4 to 6 form part of these Financial Statements

S2 ENGINEERING LTD

Balance Sheet as at 31st May 2006

| | <u>Notes</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------|----------------|----------------|
| | | £ | £ |
| <u>Fixed Assets</u> | | | |
| Tangible Assets | 5 | 16324 | 23979 |
| <u>Current Assets</u> | | | |
| Stock & Work in Progress | | 9200 | 12680 |
| Debtors | 6 | 23977 | 40286 |
| Cash at Bank & in Hand | | - | 727 |
| | | 33177 | 53693 |
| <u>Creditors: Amounts falling due within 1 year</u> | 7 | <u>(33216)</u> | <u>(72612)</u> |
| <u>Net Current Assets / (Liabilities)</u> | | <u>(39)</u> | <u>(18919)</u> |
| <u>Net Assets / (Liabilities)</u> | | £ <u>16285</u> | £ <u>5060</u> |
| <u>Capital & Reserves</u> | | | |
| Called up Share Capital | 8 | 100 | 100 |
| Profit & Loss Account | | <u>16185</u> | <u>4960</u> |
| <u>Shareholders' Funds</u> | | £ <u>16285</u> | £ <u>5060</u> |

For the year ended 31st May 2006, the Company was entitled to exemption under section 249A (1) of the Companies Act 1985.

No members have required the company to obtain an audit of its accounts for the year in question in accordance with section 249B(2).

i) The directors acknowledge their responsibility for:

Ensuring the company keeps accounting records which comply with section 221; and

ii) Preparing accounts which give a true and fair view of the state of affairs of the company as at the end of its financial year; and of its profit and loss for the financial year in accordance with section 226, and which otherwise comply with the requirements of the Companies Act relating to accounts, so far as applicable to the company.

The accounts are prepared in accordance with the special provisions of Part VII of the Companies Act 1985 relating to small companies and were approved by the board on 27th March 2007 and signed on its behalf.



E McHatton
Director

S2 ENGINEERING LTD

Notes forming part of the Financial Statements for the Year Ended 31st May 2006

1. Principal Accounting Policies

The accounts have been prepared in accordance with applicable Accounting Standards in the United Kingdom. A summary of the more important accounting policies is set out below.

Basis of preparation of accounts

The accounts have been prepared under the historical cost convention and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective March 2000).

Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are stated at cost.

Depreciation is charged on a reducing balance basis at the following rates per annum:

| | |
|-----------------------|-------|
| Motor Vehicles | - 25% |
| Plant and equipment | - 25% |
| Fixtures and Fittings | - 25% |

The above rates are calculated to write off the cost of the fixed assets, less their estimated residual value, over their expected useful lives.

Finance leases, operating leases and hire purchase agreements

Costs in respect of operating leases are charged on a straight line basis over the lease term. Where fixed assets are financed by leasing or hire purchase agreements, which transfer to the company substantially all the benefits and risks of ownership, the assets are treated as if they had been purchased outright and are included in tangible fixed assets. The capital element of the leasing or hire purchase commitments is shown as obligations under finance leases or hire purchase agreements. The lease rentals are treated as consisting of capital and interest elements. The capital element is applied to reduce the outstanding obligations and the interest element is charged against profit in proportion to the reducing capital element outstanding. Assets held under finance leases or hire purchase agreements are depreciated over the useful lives of equivalent owned assets.

Turnover

Turnover represents the value of goods and services sold during the year exclusive of value added tax.

Deferred taxation

Deferred taxation is accounted for using the liability method on all material timing differences.

S2 ENGINEERING LTD

Notes forming part of the Financial Statements (cont.) for the Year Ended 31st May 2006

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | </ |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----|

S2 ENGINEERING LTD

Notes forming part of the Financial Statements (cont.) for the Year Ended 31st May 2006

| <u>7. Creditors: falling due within 1 year</u> | <u>2006</u> £ | <u>2005</u> £ |
|---|------------------|------------------|
| Bank Overdraft | 2960 | 6369 |
| Net Obligations Under Hire Purchase Contracts | 7270 | 15412 |
| Trade Creditors | 11481 | 38302 |
| Corporation Tax | 230 | - |
| Other Taxation and Social Security | 2373 | 7355 |
| Loan Account | 7500 | 9315 |
| Directors Loan Account | 52 | 1377 |
| Other Creditors | 1350 | 2550 |
| | <u>£ 33216</u> | <u>£ 80680</u> |

8. Called up Share Capital

Authorised

| | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 100 ordinary shares of £1 each | £ <u>100</u> | £ <u>100</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|

Allotted, called up and fully paid

| | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 100 ordinary shares of £1 each | £ <u>100</u> | £ <u>100</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|

9. Capital and other Commitments

| | | |
|---|------------|------------|
| Capital expenditure authorised and contracted for | £ <u>-</u> | £ <u>-</u> |
|---|------------|------------|

| | | |
|--|------------|------------|
| Capital expenditure authorised by the directors but not yet contracted for | £ <u>-</u> | £ <u>-</u> |
|--|------------|------------|

10. Controlling Parties

The company is controlled by S J McHatton by virtue of his ownership of 100% of the issued ordinary share capital in the company.

S2 ENGINEERING LTD

Trading & Profit & Loss Account
for the Year Ended
31st May 2006

| | <u>2006</u> | | <u>2005</u> | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| <u>Turnover</u> | £ | £ | £ | £ |
| Sales | | 177719 | | 249705 |
| <u>Cost of Sales</u> | | | | |
| Opening Stock | 12500 | | 12680 | |
| Purchase of Materials | 82584 | | 146677 | |
| Purchase of Components | 20530 | | 23286 | |
| Sub Contractors | 840 | | - | |
| | <u>116454</u> | | <u>182643</u> | |
| Closing Stock of Components | <u>(9200)</u> | <u>107254</u> | <u>(12500)</u> | <u>170143</u> |
| <u>Gross Profit</u> | 39.6% | 70465 | 31.9% | 79562 |
| <u>Administrative Expenses</u> | | | | |
| Accountancy Fees | 1250 | | 1300 | |
| Directors Salary & NIC | 4800 | | 4807 | |
| Wages & Salaries | 22434 | | 28521 | |
| Sales & Administration Wages & NIC | - | | 1673 | |
| Rent & Rates | 6423 | | 8818 | |
| Light, Heat & Power | 286 | | 558 | |
| Insurances & Licences | 4563 | | 4486 | |
| Telephones & Fax | 1776 | | 1713 | |
| Postage, Stationery & Advertising | 649 | | 849 | |
| Motor Running Expenses | 4488 | | 7239 | |
| Maintenance & Repairs | - | | 100 | |
| Travelling Expenses | 803 | | 134 | |
| Bank Charges | 572 | | 779 | |
| Management Charges & Consultancy Fees | 906 | | 992 | |
| Pension Contributions | 322 | | 322 | |
| Sundry Expenses | 261 | | 359 | |
| Fines & Penalties | 100 | | 100 | |
| Bad Debts Written Off | 6016 | | - | |
| Loss on Disposal of Motor Vehicle | 1530 | | - | |
| Depreciation | <u>4635</u> | <u>61814</u> | <u>5427</u> | <u>68177</u> |
| | | 8651 | | 11385 |
| <u>Interest Payable</u> | | | | |
| Bank Interest Paid | 390 | | 165 | |
| Hire Purchase Interest Paid | <u>3970</u> | <u>4360</u> | <u>837</u> | <u>1002</u> |
| | | 4291 | | 10383 |
| <u>Other Income</u> | | | | |
| Bank Interest Receivable | 35 | | 16 | |
| Online Filing Incentive | 250 | | - | |
| Grants Received | 1315 | | - | |
| Profit on Disposal of Motor Vehicle | <u>-</u> | <u>1600</u> | <u>165</u> | <u>181</u> |
| <u>Net Profit / (Loss) for the Period</u> | | <u>£ 5891</u> | | <u>£ 10564</u> |