



**Quest Photonic Devices B.V.
Geconsolideerde jaarrekening 2016**

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Accountantsrapport	
1.1 Samenstellingsverklaring van de accountant	3
1.2 Geconsolideerde resultaten	4
1.3 Financiële positie	6
1.4 Kengetallen	8
1.5 Fiscale positie	9
2. Geconsolideerde jaarrekening	
2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2016	11
2.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016	13
2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2016	14
2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	16
2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2016	21
2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016	42

1. Accountantsrapport

Ooms B.V.

Adres Ampèrestraat 9
1817 DE Alkmaar

Telefoon 072 - 511 39 38

Fax 072 - 511 97 42

E-mail info@ooms-adviesgroep.nl

Internet www.ooms-adviesgroep.nl

ING Bank NL85 INGB 0651 0152 51

Becon nummer 383119

BTW-ID NL.8132.87.042.B.01

K.v.K 37078894

Aan de directie van
Quest Photonic Devices B.V.
Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Geachte heer Meester,

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2016 van Quest Photonic Devices B.V. te Middenmeer.

1.1 Samenstellingsverklaring van de accountant

De jaarrekening van Quest Photonic Devices B.V. te Middenmeer is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2016 en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

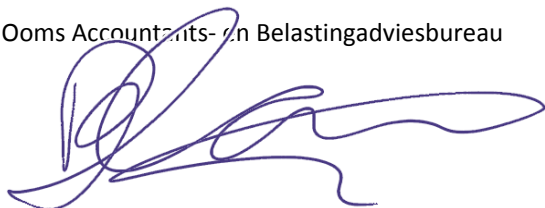
Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Quest Photonic Devices B.V.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook vanuit gaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Alkmaar, 4 april 2017

Ooms Accountants- en Belastingadviesbureau



P.J. Ooms BSc AA RBc

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

1.2 Geconsolideerde resultaten

Bespreking van de geconsolideerde resultaten

Zoals blijkt uit de winst-en-verliesrekening bedraagt het resultaat na belasting € 181.107 (€ -146.376). Teneinde inzicht te geven in de ontwikkeling van het resultaat over 2016 volgt hierna een overzicht gebaseerd op de winst- en verliesrekening 2016 met ter vergelijking de winst-en-verliesrekening 2015. Opbrengsten en kosten zijn hierbij uitgedrukt in een percentage van de netto-omzet.

	2016		2015		Mutatie	
	€	%	€	%	€	%
Netto-omzet	1.755.176	100,0	1.562.394	100,0	192.782	12,3
Inkoopwaarde van de omzet	-420.587	-24,0	-607.475	-38,9	186.888	30,8
Brutowinst	1.334.589	76,0	954.919	61,1	379.670	39,8
Overige bedrijfsopbrengsten	0	0,0	1.735	0,1	-1.735	-100,0
Brutomarge	1.334.589	76,0	956.654	61,2	377.935	39,5
Personeelskosten	476.880	27,2	461.883	29,6	14.997	3,2
Afschrijvingen immateriële vaste activa	78.477	4,5	78.477	5,0	0	0,0
Afschrijvingen materiële vaste activa	18.058	1,0	19.998	1,3	-1.940	-9,7
Overige bedrijfskosten	326.445	18,5	343.544	22,0	-17.099	-5,0
Som der bedrijfslasten	899.860	51,2	903.902	57,9	-4.042	-0,4
Bedrijfsresultaat	434.729	24,8	52.752	3,3	381.977	724,1
Financiële baten en lasten	-216.677	-12,3	-151.700	-9,7	-64.977	-42,8
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen	218.052	12,5	-98.948	-6,4	317.000	320,4
Belastingen	-28.410	-1,6	4.603	0,3	-33.013	-717,2
	189.642	10,9	-94.345	-6,1	283.987	301,0
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	-8.535	-0,5	-52.031	-3,3	43.496	83,6
Netto gewoon groepsresultaat na belastingen	181.107	10,4	-146.376	-9,4	327.483	223,7

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Resultaatanalyse

De stijging van het resultaat met € 327.483 ten opzichte van 2015 kan als volgt nader worden geanalyseerd:

		<u>2016</u>
	€	€
Resultaatverhogend		
Hogere brutowinst	379.670	
Lagere afschrijvingen materiële vaste activa	1.940	
Lagere overige bedrijfskosten	17.099	
Hoger aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	43.496	
	<u> </u>	442.205
Resultaatverlagend		
Lagere overige bedrijfsopbrengsten	1.735	
Hogere personeelskosten	14.997	
Lagere financiële baten en lasten	64.977	
Hogere belastingen	33.013	
	<u> </u>	114.722
		<u> </u>
Verbetering netto groepsresultaat		<u><u>327.483</u></u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

1.3 Financiële positie

Ter verkrijging van een inzicht in de financiële positie van de vennootschap verstrekken wij u de navolgende overzichten. Deze zijn gebaseerd op de gegevens uit de jaarrekening. Wij geven hierna een opstelling van de balans per 31 december 2016 in verkorte vorm.

Financiële structuur

	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	€	%	€	%
Activa				
Immateriële vaste activa	2.926.519	58,1	2.614.996	59,2
Materiële vaste activa	46.081	0,9	93.637	2,1
Financiële vaste activa	344.609	6,8	344.609	7,8
Vorraden en onderhanden werk	651.566	12,9	580.917	13,1
Vorderingen	831.010	16,7	667.530	15,2
Liquide middelen	233.076	4,6	116.242	2,6
	<u>5.032.861</u>	<u>100,0</u>	<u>4.417.931</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====
Passiva				
Groepsvermogen	209.887	4,2	45.109	1,0
Achtergestelde leningen	1.299.960	25,8	299.960	6,8
Voorzieningen	127.831	2,5	86.824	2,0
Langlopende schulden	1.929.312	38,3	1.628.499	36,9
Kortlopende schulden	1.465.871	29,2	2.357.539	53,3
	<u>5.032.861</u>	<u>100,0</u>	<u>4.417.931</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Analyse van de financiële positie

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
Op korte termijn beschikbaar		
Vorderingen	831.010	667.530
Liquide middelen	233.076	116.242
	<u>1.064.086</u>	<u>783.772</u>
Kortlopende schulden	-1.465.871	-2.357.539
	<u>-401.785</u>	<u>-1.573.767</u>
Liquiditeitssaldo		
Vorraden en onderhanden werk	651.566	580.917
	<u>249.781</u>	<u>-992.850</u>
Werkkapitaal		
Vastgelegd op lange termijn		
Immateriële vaste activa	2.926.519	2.614.996
Materiële vaste activa	46.081	93.637
Financiële vaste activa	344.609	344.609
	<u>3.317.209</u>	<u>3.053.242</u>
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen	<u>3.566.990</u>	<u>2.060.392</u>
Financiering		
Groepsvermogen	209.887	45.109
Achtergestelde leningen	1.299.960	299.960
Voorzieningen	127.831	86.824
Langlopende schulden	1.929.312	1.628.499
	<u>3.566.990</u>	<u>2.060.392</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

1.4 Kengetallen**Liquiditeit****Current ratio**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Vlottende activa</u>				
<u>Kortlopende schulden</u>	1,2	0,6	0,7	1,1

De liquiditeitsratio's zijn indicaties voor het vermogen van een organisatie om aan haar verplichtingen op korte termijn te voldoen.

Solvabiliteit

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		%	%	%	%
<u>Groepsvermogen</u>					
<u>Totaal vermogen</u>	x 100	30,0	7,8	14,0	13,8

De solvabiliteitsratio's zijn indicaties voor het vermogen van een organisatie om aan haar verplichtingen op lange termijn te voldoen. Het groepsvermogen betreft het garantievermogen van de vennootschap.

Ratio's met betrekking tot de resultaten**Omzetverloop**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Omzet</u>					
<u>Omzet basisjaar (2015)</u>	x 100	112,3	100,0	75,0	112,7

Brutomarge

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Brutomarge</u>					
<u>Brutomarge basisjaar (2015)</u>	x 100	139,5	100,0	109,9	133,2

Bedrijfsresultaat

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bedrijfsresultaat</u>					
<u>Bedrijfsresultaat basisjaar (2015)</u>	x 100	824,1	100,0	473,0	1.306,3

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

1.5 Fiscale positie

Fiscale eenheid

Met ingang van 21 augustus 2008 is Quest Photonic Devices B.V. met de volgende vennootschappen opgenomen in de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting:

- Quest Innovations B.V. (moeder)
- Quest Projects B.V.
- Quest Electronics B.V.

Aangezien de vennootschap deel uitmaakt van de fiscale eenheid met Quest Innovations B.V. is zij derhalve niet zelfstandig belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig zou zijn en de belastingschuld wordt in rekening-courant met Quest Innovations B.V. verrekend. Voor de berekening van de door de fiscale eenheid verschuldigde vennootschapsbelasting wordt verwezen naar ons rapport met betrekking tot de jaarrekening van Quest Innovations B.V.

Innovatiebox

Op 13 maart 2013 is door Quest Innovations B.V. een vaststellingsovereenkomst met de belastingdienst getekend inzake toepassing van de innovatiebox, zoals bedoeld in artikel 12b van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, voor de fiscale eenheid waar Quest Photonic Devices B.V. deel van uit maakt. In deze vaststellingsovereenkomst is overeengekomen dat de Quest Groep 50% van de EBIT (Earnings Before Interest and Tax) als aan de innovatiebox toe te rekenen voordeel kan aanmerken.

Dit betekent dat de Quest Groep over 50% van haar EBIT slechts 5% vennootschapsbelasting verschuldigd is. De overeenkomst geldt voor de jaren 2011 t/m 2016.

Op 28 maart 2017 is een nieuwe vaststellingsovereenkomst getekend met dezelfde voorwaarden voor de jaren 2017 t/m 2020.

2. Geconsolideerde jaarrekening

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2016

(na resultaatbestemming)

ACTIVA

		31-12-2016		31-12-2015	
		€	€	€	€
Vaste activa					
<i>Immateriële vaste activa</i>	1		2.926.519		2.614.996
Kosten van ontwikkeling					
<i>Materiële vaste activa</i>	2				
Inrichting		117		760	
Machines		25.118		31.816	
Inventaris		20.718		29.221	
Vervoermiddelen		128		31.840	
			46.081		93.637
<i>Financiële vaste activa</i>	3				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4	1		1	
Overige belangen	5	344.608		344.608	
			344.609		344.609
Vlottende activa					
<i>Voorraden en onderhanden werk</i>					
Gereed product en handelsgoederen	6		651.566		580.917
<i>Vorderingen</i>					
Handelsdebiteuren	7	167.812		188.352	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	8	98.405		89.983	
Overige vorderingen en overlopende activa	9	564.793		389.195	
			831.010		667.530
<i>Liquide middelen</i>	10		233.076		116.242
Totaal activazijde			5.032.861		4.417.931

Quest Photonic Devices B.V.Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer**PASSIVA**

		31-12-2016		31-12-2015	
		€	€	€	€
Groepsvermogen			209.887		45.109
Achtergestelde leningen	11		1.299.960		299.960
Garantievermogen			1.509.847		345.069
Voorzieningen					
Latente belastingverplichtingen	12		127.831		86.824
Langlopende schulden					
Leningen o/g	13	1.581.871		1.573.169	
Financieringen	14	30.774		55.330	
Crowdfunding	15	316.667		0	
			1.929.312		1.628.499
Kortlopende schulden					
Banken	16	439.576		617.092	
Aflossingsverplichtingen	17	166.874		97.436	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	18	602.607		517.741	
Schulden aan groepsmaatschappijen	19	218.188		1.044.570	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	20	5.812		12.723	
Overige schulden en overlopende passiva	21	32.814		67.977	
			1.465.871		2.357.539
Totaal passivazijde			<u>5.032.861</u>		<u>4.417.931</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016

		2016		2015	
		€	€	€	€
Netto-omzet	22	1.755.176		1.562.394	
Inkoopwaarde van de omzet	23	-420.587		-607.475	
Brutowinst		1.334.589		954.919	
Overige bedrijfsopbrengsten	24	0		1.735	
Brutomarge			1.334.589		956.654
Lonen en salarissen	25	353.503		348.669	
Sociale lasten	26	92.776		99.178	
Pensioenlasten	27	30.601		14.036	
Afschrijvingen immateriële vaste activa	28	78.477		78.477	
Afschrijvingen materiële vaste activa	29	18.058		19.998	
Overige personeelskosten	30	-81.666		-48.899	
Huisvestingskosten	31	82.841		86.518	
Verkoopkosten	32	53.384		35.387	
Autokosten	33	2.914		11.382	
Kantoorkosten	34	12.591		12.543	
Algemene kosten	35	256.381		246.613	
Som der bedrijfslasten			899.860		903.902
Bedrijfsresultaat			434.729		52.752
Financiële baten en lasten	36		-216.677		-151.700
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen			218.052		-98.948
Belastingen	37		-28.410		4.603
			189.642		-94.345
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	38		-8.535		-52.031
Netto groepsresultaat na belastingen			181.107		-146.376

Quest Photonic Devices B.V.Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer**2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2016**

	2016		2015	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		434.729		52.752
<i>Aanpassingen voor</i>				
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	96.535		98.475	
Resultaat deelnemingen niet via deelnemingen	-8.535		-52.031	
Mutatie voorzieningen	41.007		4.294	
Valutaomrekeningsverschillen	-7.660		10.472	
Correcties	0		-2	
		<u>121.347</u>		<u>61.208</u>
<i>Verandering in werkkapitaal</i>				
Mutatie voorraden en onderhanden werk	-70.649		-87.016	
Mutatie vorderingen	-163.480		-255.489	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	-714.152		248.441	
		<u>-948.281</u>		<u>-94.064</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		<u>-392.205</u>		<u>19.896</u>
Ontvangen interest	11.655		12.961	
Betaalde interest	-228.332		-164.661	
Belastingen	-28.410		4.603	
		<u>-245.087</u>		<u>-147.097</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		<u>-637.292</u>		<u>-127.201</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings immateriële vaste activa	-390.000		-541.492	
Investerings materiële vaste activa	0		-87.103	
Investerings financiële vaste activa	0		-17.137	
Desinvesteringen materiële vaste activa	29.531		8.260	
		<u>-360.469</u>		<u>-637.472</u>
transporteren		<u>-997.761</u>		<u>-764.673</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2016

	2016		2015	
	€	€	€	€
Transport	0	-997.761	0	-764.673
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Verhoging achtergestelde leningen	1.000.000		0	
Verhoging langlopende schulden	500.000		300.338	
Aflossingen langlopende schulden	-207.889		-61.674	
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	-177.516		462.345	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>1.114.595</u>		<u>701.009</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>116.834</u>		<u>-63.664</u>
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		116.242		179.906
Mutaties in boekjaar		116.834		-63.664
Stand per eind boekjaar		<u>233.076</u>		<u>116.242</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Quest Photonic Devices B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Industrieweg 41, 1775 PW te Middenmeer, en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 37144040.

Algemene toelichting

Belangrijkste activiteiten van rechtspersoon

De activiteiten van Quest Photonic Devices B.V. en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit de ontwikkeling van elektronica, software en camera platformen voor medische en industriële toepassingen, alsmede de verkoop van eigen ontwikkelde camera's en software pakketten gebaseerd op deze technologie.

Consolidatie

Informatieverschaffing over consolidatie

In de consolidatie zijn de volgende groepsmaatschappijen opgenomen:

Quest Photonic Devices B.V. (Holding)

Quest Electronics B.V.

Quest Projects B.V.

Quest Medical Imaging Inc.

Quest Multispectral Imaging Inc.

De consolidatiegrondslagen

Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

Reden waarom bepaalde rechtspersonen niet worden geconsolideerd

Sumeye B.V. is niet in de consolidatie opgenomen, omdat Quest Photonic Devices B.V. geen beslissende zeggenschap kan uitoefenen in deze deelneming.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de desbetreffende paragraaf.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Materiële vaste activa

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Quest Photonic Devices B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Als resultaat wordt in aanmerking genomen het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de deelneming, waarbij niet in contanten uitgekeerde dividenden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke in het algemeen gelijk is aan de nominale waarde. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

Effecten (aandelen) worden gewaardeerd op de verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde per balansdatum.

Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder toepassing van de FIFO-methode (first in, first out) of lagere opbrengstwaarde.

De verkrijgings- of vervaardigingsprijs bestaat uit (alle kosten die samenhangen met de verkrijging of vervaardiging) alsmede de gemaakte kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen. In de kosten van vervaardiging zijn begrepen directe loonkosten en toeslagen voor aan de productie gerelateerde indirecte vaste en variabele kosten, waaronder de kosten van het bedrijfsbureau, de onderhoudsafdeling en interne logistiek.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs onder aftrek van direct toerekenbare verkoopkosten. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incourantheid van de voorraden.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Voorziening voor belastingen

Latente belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze geconsolideerde jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingverplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen en diensten en gerealiseerde projectopbrengsten uit hoofde van onderhanden projecten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen, tenzij hedge accounting wordt toegepast.

Te ontvangen dividenden van niet op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen en effecten, worden verantwoord zodra Quest Photonic Devices B.V. het recht hierop heeft verkregen.

Waardeveranderingen van financiële instrumenten die op actuele waarde gewaardeerd zijn, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Belastingen over de winst of het verlies

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde commerciële resultaat. De door dochtervennootschappen verschuldigde belasting wordt verrekend in rekening-courant met Quest Photonic Devices B.V.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De geldmiddelen die in de verworven groepsmaatschappij aanwezig zijn, zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasingcontract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2016

1 Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa in het verslagjaar is als volgt weer te geven:

	<u>Kosten van ontwikkeling</u> €
Boekwaarde per 1 januari 2016	2.614.996
Investerings	390.000
Afschrijvingen	-78.477
	<hr/>
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>2.926.519</u>

In 2010 is voor de ontwikkeling van een uitlijn productie machine € 450.000 geleend bij de Rabobank Schagen-Wieringerland. Per 31 december 2016 ligt de realisatie van de machina die prisma blokken met uitgelijnde sensoren gaat produceren op schema. Het deel van de lening noodzakelijk voor de daadwerkelijke bouw van de machine staat nog gereserveerd (€ 95.000).

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2 Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt weer te geven:

	Inrichting	Machines	Inventaris Vervoermid- delen	Totaal	
	€	€	€	€	
Stand per 1 januari 2016					
Aanschaffingswaarde	11.266	41.750	124.275	39.970	217.261
Cumulatieve afschrijvingen	-10.506	-9.934	-95.054	-8.130	-123.624
Boekwaarde per 1 januari 2016	760	31.816	29.221	31.840	93.637
Mutaties					
Afschrijvingen	-643	-6.698	-8.536	-2.181	-18.058
Desinvesteringen aanschaffings- waarde	0	0	0	-37.409	-37.409
Desinvesteringen cumulatieve af- schrijvingen	0	0	0	7.878	7.878
Valutaomrekeningsverschillen	0	0	33	0	33
Saldo mutaties	-643	-6.698	-8.503	-31.712	-47.556
Stand per 31 december 2016					
Aanschaffingswaarde	11.266	33.491	124.275	2.561	171.593
Cumulatieve afschrijvingen	-11.149	-8.373	-103.590	-2.433	-125.545
Cumulatieve valutaomrekeningsver- schillen	0	0	33	0	33
Boekwaarde per 31 december 2016	117	25.118	20.718	128	46.081

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

3 Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt weer te geven:

	Deelnemingen in groepsmaat- schappijen	Overige belangen	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2016			
Hoofdbedrag	1	344.608	344.609
Boekwaarde per 1 januari 2016	1	344.608	344.609
Mutaties			
Saldo mutaties	0	0	0
Stand per 31 december 2016			
Hoofdbedrag	1	344.608	344.609
Boekwaarde per 31 december 2016	1	344.608	344.609

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€

4 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelneming Sumeye B.V.	1	1
------------------------	---	---

	2016	2015
	€	€

Deelneming Sumeye B.V.

Boekwaarde per 1 januari	1	1
Saldo mutaties	0	0
Boekwaarde per 31 december	1	1

Betreft een 50% belang in een vennootschap met als belangrijkste activiteit het ontwikkelen van- alsmede groothandel in camerasystemen voor het tellen en volgen van mensen en security applicaties.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
5 Overige belangen		
Belang contrastvloeistofpartner	344.608	344.608
	<u>344.608</u>	<u>344.608</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Belang contrastvloeistofpartner		
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	344.608	327.471
	<u>344.608</u>	<u>327.471</u>
Boekwaarde per 1 januari	344.608	327.471
	<u>344.608</u>	<u>327.471</u>
Mutaties		
Investerings	0	17.137
	<u>0</u>	<u>17.137</u>
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	344.608	344.608
	<u>344.608</u>	<u>344.608</u>
Boekwaarde per 31 december	344.608	344.608
	<u>344.608</u>	<u>344.608</u>

Betreft een 1,18% belang in een Amerikaanse vennootschap met als belangrijkste activiteit het ontwikkelen van een systeem voor het in kaart brengen van kankercellen door middel van fluoriserende vloeistof en multispectrale camerasystemen.

Het oorspronkelijke belang is 6,83%. Door de uitgifte van nieuwe aandelen is dit belang teruggebracht naar 1,18%.

De totale investering in de contrastvloeistofpartner bedraagt \$ 469.123 (€ 442.725 volgens de slotkoers op 31-12-2016).

Op basis van de waarde van de laatste emissie van aandelen heeft het belang een waarde van \$ 504.729 (€ 476.328 volgens de slotkoers op 31-12-2016).

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
6 Gereed product en handelsgoederen		
Gereed product en handelsgoederen	651.566	580.917
	<u>651.566</u>	<u>580.917</u>
7 Handelsdebiteuren		
Handelsdebiteuren	167.812	188.352
	<u>167.812</u>	<u>188.352</u>
8 Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Sumeye B.V.	98.405	89.983
	<u>98.405</u>	<u>89.983</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Rekening-courant Sumeeye B.V.		
Stand per 1 januari	142.014	112.853
Overige mutaties	11.000	24.000
	<u>153.014</u>	<u>136.853</u>
Rente boekjaar	5.957	5.161
	<u>158.971</u>	<u>142.014</u>
Cumulatieve waardeverminderingen		
Stand per 1 januari	52.031	0
Waardevermindering ivm negatief eigen vermogen	8.535	52.031
	<u>60.566</u>	<u>52.031</u>
Saldo per 31 december	<u>98.405</u>	<u>89.983</u>

Over het gemiddeld uitstaand saldo is 4% rente berekend. Omtrent aflossingen en zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
9 Overige vorderingen en overlopende activa		
Financieringsrente	4.377	8.428
Waarborgsommen	708	686
Vooruitbetaalde kosten	7.946	74.372
Overlopende posten	1.279	1.279
Nog te factureren bedragen	550.000	277.710
Overige vordering	483	26.720
	<u>564.793</u>	<u>389.195</u>

10 Liquide middelen

Kas	2	2
Rabobank bedrijfsspaarrekening	137.904	16.075
Rabobank depot	95.000	95.000
USD rekening	170	5.165
	<u>233.076</u>	<u>116.242</u>

Opmerking over beperkte vrije beschikbaarheid liquide middelen

De liquide middelen staan tot een bedrag van € 95.000 niet ter vrije beschikking. Dit betreft een depot voor de daadwerkelijke bouw van een uitlijnproductie machine (zie immateriële vaste activa).

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
11 Achtergestelde leningen		
Achtergestelde lening o/g Quest Innovations B.V.	1.200.000	200.000
Achtergestelde lening Rabobank (634)	99.960	99.960
	<u>1.299.960</u>	<u>299.960</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Achtergestelde lening o/g Quest Innovations B.V.		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Saldo per 1 januari	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Mutaties		
Verhoging	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>
Saldo per 31 december	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>

Betreft een door Quest Innovations B.V. verstrekte achtergestelde geldlening van € 1.200.000. De lening is achtergesteld op alle huidige en toekomstige langlopende financieringen van de vennootschap.

De rente bedraagt per 1-1-2017 8% per jaar en vervalt jaarlijks achteraf, voor het eerst op 31 december 2017.

Er zijn geen zekerheden afgegeven voor de achtergestelde lening.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Achtergestelde lening Rabobank (634)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	150.000	150.000
Cumulatieve aflossing	-45.870	-25.020
	<u>104.130</u>	<u>124.980</u>
Saldo per 1 januari	<u>104.130</u>	<u>124.980</u>
Mutaties		
Aflossing	-2.085	-20.850
	<u>-2.085</u>	<u>-20.850</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	150.000	150.000
Cumulatieve aflossing	-47.955	-45.870
Kortlopend deel	-2.085	-4.170
	<u>99.960</u>	<u>99.960</u>
Saldo per 31 december	<u>99.960</u>	<u>99.960</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte achtergestelde geldlening groot € 150.000.

Het betreft een Rabobank stimuleringskapitaal lening en is achtergesteld bij alle andere schuldeisers van de vennootschap.

Aflossing vindt plaats in 120 maandelijkse termijnen van € 2.085. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 7,25% per jaar vast tot 31-01-2018.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

12 Latente belastingverplichtingen

Stand per 1 januari	86.824	82.530
Afnamen	41.007	4.294
	<u>127.831</u>	<u>86.824</u>
Stand per 31 december	<u>127.831</u>	<u>86.824</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
13 Leningen o/g		
Lening o/g Rabobank (592)	183.334	183.334
Lening o/g Rabobank (642)	199.920	199.920
Lening o/g Rabobank (694)	368.045	368.045
Lening o/g Rabobank (155)	147.180	147.180
Lening o/g Rabobank (246)	133.320	133.320
Lening o/g Rabobank (815)	66.640	66.640
Lening o/g Rabobank (945)	247.500	247.500
Lening o/g Amerikaanse overheid	235.932	227.230
	<u>1.581.871</u>	<u>1.573.169</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (592)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	200.000	0
Cumulatieve aflossing	-8.333	0
Saldo per 1 januari	<u>191.667</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	0	200.000
Aflossing	0	-8.333
Saldo mutaties	<u>0</u>	<u>191.667</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-8.333	-8.333
Kortlopend deel	-8.333	-8.333
Saldo per 31 december	<u>183.334</u>	<u>183.334</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 200.000.
Aflossing vindt plaats in 18 kwartaalijkse termijnen van € 8.333. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.
De rente bedraagt 3,1% per jaar vast.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (642)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	300.000	300.000
Cumulatieve aflossing	-91.740	-50.040
Saldo per 1 januari	<u>208.260</u>	<u>249.960</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-4.170</u>	<u>-41.700</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	300.000	300.000
Cumulatieve aflossing	-95.910	-91.740
Kortlopend deel	-4.170	-8.340
Saldo per 31 december	<u>199.920</u>	<u>199.920</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 300.000.

Aflossing vindt plaats in 120 maandelijkse termijnen van € 4.170. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 2,9% per jaar vast tot 31-12-2017.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (694)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	500.000	500.000
Cumulatieve aflossing	-118.065	-48.615
Saldo per 1 januari	<u>381.935</u>	<u>451.385</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-6.945</u>	<u>-69.450</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	500.000	500.000
Cumulatieve aflossing	-125.010	-118.065
Kortlopend deel	-6.945	-13.890
Saldo per 31 december	<u>368.045</u>	<u>368.045</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 500.000.

Aflossing vindt plaats in 84 maandelijkse termijnen van € 6.945. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 3,65% per jaar vast tot 01-07-2017.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (155)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-47.260	-19.460
Saldo per 1 januari	<u>152.740</u>	<u>180.540</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-2.780</u>	<u>-27.800</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-50.040	-47.260
Kortlopend deel	-2.780	-5.560
Saldo per 31 december	<u>147.180</u>	<u>147.180</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 200.000.

Aflossing vindt plaats in 84 maandelijkse termijnen van € 2.780. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 3,65% per jaar vast tot 01-07-2017.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (246)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-58.345	-33.340
	<u>141.655</u>	<u>166.660</u>
Mutaties		
Aflossing	0	-25.005
	<u>0</u>	<u>-25.005</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-58.345	-58.345
Kortlopend deel	-8.335	-8.335
	<u>133.320</u>	<u>133.320</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 200.000.

Aflossing vindt plaats in 24 kwartaalijkse termijnen van € 8.335. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 3,55% per jaar vast tot 01-01-2020.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (815)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	100.000	100.000
Cumulatieve aflossing	-29.190	-16.680
Saldo per 1 januari	<u>70.810</u>	<u>83.320</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>0</u>	<u>-12.510</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	100.000	100.000
Cumulatieve aflossing	-29.190	-29.190
Kortlopend deel	-4.170	-4.170
Saldo per 31 december	<u>66.640</u>	<u>66.640</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 100.000.

Aflossing vindt plaats in 24 kwartaalijkse termijnen van € 4.170. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 3,55% per jaar vast tot 01-01-2020.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Rabobank (945)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	330.000	330.000
Cumulatieve aflossing	-71.500	-16.500
	<u>258.500</u>	<u>313.500</u>
Saldo per 1 januari	<u>258.500</u>	<u>313.500</u>
Mutaties		
Aflossing	-5.500	-55.000
	<u>-5.500</u>	<u>-55.000</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	330.000	330.000
Cumulatieve aflossing	-77.000	-71.500
Kortlopend deel	-5.500	-11.000
	<u>247.500</u>	<u>247.500</u>
Saldo per 31 december	<u>247.500</u>	<u>247.500</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 330.000.

Aflossing vindt plaats in 60 maandelijkse termijnen van € 5.500. Op 28 december 2016 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2017.

De rente bedraagt 3,75% per jaar vast tot 01-06-2017.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Amerikaanse overheid		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	204.749	204.749
Cumulatieve valutaomrekeningsverschillen	22.481	0
Saldo per 1 januari	<u>227.230</u>	<u>204.749</u>
Mutaties		
Valutaomrekeningsverschillen	8.702	22.481
Stand per 31 december		
Hoofdsom	227.230	204.749
Cumulatieve valutaomrekeningsverschillen	8.702	22.481
Saldo per 31 december	<u>235.932</u>	<u>227.230</u>

Betreft een door de Amerikaanse overheid verstrekte geldlening groot € 235.932 (\$ 250.000).

Over de geldlening is geen rente verschuldigd. Over aflossingen en zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
14 Financieringen		
Financiering De Lage Landen (Auto)	18.899	27.621
Financiering De Lage Landen (3D printer)	11.875	27.709
	<u>30.774</u>	<u>55.330</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Financiering De Lage Landen (Auto)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	43.612	0
Cumulatieve aflossing	-7.269	0
	<u>36.343</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	0	43.612
Aflossing	-8.722	-7.269
	<u>-8.722</u>	<u>36.343</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	43.612	43.612
Cumulatieve aflossing	-15.991	-7.269
Kortlopend deel	-8.722	-8.722
	<u>18.899</u>	<u>27.621</u>

Betreft een door De Lage Landen verstrekte geldlening groot € 43.612.
Aflossing vindt plaats in 60 maandelijkse termijnen van € 727.
De rente bedraagt 6% per jaar vast.

Als zekerheid is een pandrecht afgegeven op een Audi A6 met kenteken 3-XPP-01.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Financiering De Lage Landen (3D printer)		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	56.726	0
Cumulatieve aflossing	-4.101	0
	<u>52.625</u>	<u>0</u>
Saldo per 1 januari	<u>52.625</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	0	56.726
Aflossing	-24.916	-4.101
	<u>-24.916</u>	<u>52.625</u>
Saldo mutaties	<u>-24.916</u>	<u>52.625</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	56.726	56.726
Cumulatieve aflossing	-29.017	-4.101
Kortlopend deel	-15.834	-24.916
	<u>11.875</u>	<u>27.709</u>
Saldo per 31 december	<u>11.875</u>	<u>27.709</u>

Betreft een door De Lage Landen verstrekte geldlening groot € 56.726.
Aflossing vindt plaats in 36 maandelijkse termijnen van € 1.367.
De rente bedraagt 6,3% per jaar vast.

Als zekerheid is een pandrecht afgegeven op een 3D printer.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
15 Crowdfunding		
Lening o/g Collin Crowdfund	<u>316.667</u>	<u>0</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Lening o/g Collin Crowdfund		
Saldo per 1 januari	0	0
Mutaties		
Verhoging	500.000	0
Aflossing	-83.333	0
Saldo mutaties	416.667	0
Stand per 31 december		
Hoofdsom	500.000	0
Cumulatieve aflossing	-83.333	0
Kortlopend deel	-100.000	0
Saldo per 31 december	316.667	0

Betreft een door bemiddeling van Collin Crowdfund verstrekte geldlening groot € 500.000.
Aflossing vindt plaats in 60 maandelijkse termijnen van € 8.333.
De rente bedraagt 8,5% per jaar vast.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
16 Banken		
Rabobank rekening courant	422.805	616.261
USD creditcard	16.771	831
	439.576	617.092

Betreft een rekening courant krediet bij de Rabobank. Op 28 december 2016 is een nieuwe kredietovereenkomst gesloten waarin per 1 februari 2017 een kredietlimiet van € 1.000.000 beschikbaar wordt gesteld. Het krediet wordt met € 100.000 per maand ingeperkt met ingang van 30 september 2017 tot en met 31 januari 2018. De rente betreft de Rabobank basisrente, met een minimum van 0% per jaar, verhoogd met een opslag van 1,95%-punt.

Voor de geldende zekerheden wordt verwezen naar de niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
17 Aflossingsverplichtingen		
Achtergestelde lening o/g Rabobank (634)	2.085	4.170
Lening o/g Rabobank (592)	8.333	8.333
Lening o/g Rabobank (642)	4.170	8.340
Lening o/g Rabobank (694)	6.945	13.890
Lening o/g Rabobank (155)	2.780	5.560
Lening o/g Rabobank (246)	8.335	8.335
Lening o/g Rabobank (815)	4.170	4.170
Lening o/g Rabobank (945)	5.500	11.000
Financiering De Lage Landen (Auto)	8.722	8.722
Financiering De Lage Landen (3D printer)	15.834	24.916
Lening o/g Collin Crowdfund	100.000	0
	<u>166.874</u>	<u>97.436</u>
18 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>602.607</u>	<u>517.741</u>
19 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Quest Innovations B.V.	<u>218.188</u>	<u>1.044.570</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Rekening-courant Quest Innovations B.V.		
Stand per 1 januari	1.044.570	949.829
Overige mutaties	-889.056	37.751
	<u>155.514</u>	<u>987.580</u>
Rente boekjaar	62.674	56.990
Stand per 31 december	<u>218.188</u>	<u>1.044.570</u>
Over het uitstaande saldo is 6% rente berekend. Omtrent aflossingen en zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.		
20 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	<u>5.812</u>	<u>12.723</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
21 Overige schulden en overlopende passiva		
Nettolonen	441	4.998
Vakantiegeld	17.621	0
Vooruitontvangen bedragen	0	30.000
Nog te betalen kosten	14.752	32.979
	<u>32.814</u>	<u>67.977</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

Quest Photonic Devices B.V. huurt het pand gelegen aan de Industrieweg 41, 1775 PW te Middenmeer van Quest Innovations B.V. De huurtermijn is ingegaan op 1 januari 2011 en heeft een looptijd van 5 jaren. Op 1 januari 2017 is de huurovereenkomst stilzwijgend verlengd voor de duur van 5 jaren. De huurprijs bedroeg in 2016 € 60.000.

Mede aansprakelijkheid schulden

Ten behoeve van de financiering van Sumeye B.V. heeft Quest Photonic Devices B.V. samen met Dutch Sensor Technologie (DST) Beheer B.V. een vermogensverklaring van 30% met borgtocht afgegeven voor Sumeye B.V. ten behoeve van de Rabobank voor een maximumbedrag van € 100.000.

Financieringen Rabobank

De Rabobank heeft diverse financieringen beschikbaar gesteld aan Quest Innovations B.V., Quest Photonic Devices B.V., Quest Electronics B.V. en Quest Projects B.V. Quest Photonic Devices B.V. is mededebiteur van alle schulden die Quest Innovations B.V., Quest Electronics B.V. en Quest Projects B.V. bij de Rabobank zijn aangegaan.

Voor de financieringen zijn de volgende zekerheden afgegeven:

- Een hypotheek van € 650.000 als 1e op het bedrijfspand/kantoorpand, staande en gelegen aan de Industrieweg 41, 1775 PW te Middenmeer (eigendom van Quest Innovations B.V.).
- Een hypotheek van € 80.000 als 2e op het woonhuis, staande en gelegen aan de Spade 45, 1771 DA te Wieringerwerf (eigendom van R.J.C. Meester).
- Een hypotheek van € 70.000 als 3e op het woonhuis, staande en gelegen aan de Spade 45, 1771 DA te Wieringerwerf (eigendom van R.J.C. Meester).

Een pandrecht als 1e op:

- Alle huidige en toekomstige inventaris en voorraden van Quest Innovations B.V., Quest Photonic Devices B.V., Quest Electronics B.V. en Quest Projects B.V.
- Alle huidige en toekomstige rechten / vorderingen al dan niet voortvloeiend uit huidige en toekomstige rechtverhoudingen uit hoofde van het bedrijf of beroep van de Quest Groep, met alle aan deze rechten / vorderingen verbonden rechten en zekerheden en terzake van de vorderingen de rechten uit verzekeringsovereenkomsten.
- Alle huidige en toekomstige vorderingen op RoVe Horecagroothandel B.V. uit hoofde van de verhuur van het bedrijfspand, staande en gelegen aan de Industrieweg 41 te Middenmeer, en eventueel aan de vordering verbonden rechten en zekerheden.
- Alle rechten en vorderingen die voortvloeien uit de bij Interpolis afgesloten overeenkomst van overlidensrisico-verzekering op naam van R.J.C. Meester.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

- Het (de) merkrecht(en) c.q. het (de) toegekende patent(en).
- Het merkrecht / de merkrechten Method and device for detecting fluorescence radiation en Dichroic prism assembly for use in an endoscope tip, method for making said assembly, and endoscope comprising a said assembly.

Een borgtocht van:

- € 150.000 afgegeven door R.J.C. Meester op 23 april 2009.
- € 100.000 afgegeven door R.J.C. Meester op 26 november 2013. De borgtocht loopt m.i.v. 1 april 2014 € 4.170 per kwartaal terug. De stand per 31 december 2016 is € 54.000.
- € 180.000 afgegeven door R.J.C. Meester op 28 december 2016.

Non-dividend verklaring:

Quest Innovations B.V., Quest Photonic Devices B.V., Quest Electronics B.V. en Quest Projects B.V. staan er jegens de bank voor in, dat zij, zolang de bank nog een vordering uit hoofde van enige aan de debiteur verstrekte financiering heeft, geen dividend of soortgelijke uitkeringen - hoe ook genaamd -, waaronder begrepen maar niet beperkt tot (cumulatief) preferente aandelen, zal uitkeren zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de bank.

Financiering Collin Crowdfund

Ten behoeve van de financiering door bemiddeling van Collin Crowdfund zijn de volgende zekerheden afgegeven:

- Een borgstelling afgegeven door R.J.C. Meester gedurende de looptijd van de lening ter hoogte van € 250.000.
- Ter handhaving van de solvabiliteit is een non-onttrekkingsverklaring overeengekomen. Deze houdt in dat er geen onttrekkingen aan het vermogen van Quest Photonic Devices B.V. en haar onderliggende B.V.'s zullen plaatsvinden die de solvabiliteit (werkelijk eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal conform berekening Collin Crowdfund en gecorrigeerd voor immateriële activa) onder de 35% brengen.

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting van Quest Innovations B.V., dit heeft mede tot gevolg dat de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk is voor eventuele vennootschapsbelasting en omzetbelastingsschulden van de fiscale eenheid als geheel.

Binnen de fiscale eenheid vallen:

- Quest Innvations B.V.
- Quest Photonic Devices B.V.
- Quest Projects B.V.
- Quest Electronics B.V.

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
22 Netto-omzet		
Opbrengsten	1.755.176	1.562.394
	<u>1.755.176</u>	<u>1.562.394</u>
23 Inkoopwaarde van de omzet		
Inkopen	420.587	607.475
	<u>420.587</u>	<u>607.475</u>
24 Overige bedrijfsopbrengsten		
Diverse baten	0	1.735
	<u>0</u>	<u>1.735</u>
25 Lonen en salarissen		
Bruto salarissen	631.882	676.569
Managementvergoedingen	96.000	96.000
Inhuur personeel	-2.000	66.100
Voorziening vakantiegeld	17.621	0
	<u>743.503</u>	<u>838.669</u>
Uren besteed aan ontwikkeling	-390.000	-490.000
	<u>353.503</u>	<u>348.669</u>
Gemiddeld aantal werknemers		
In 2016 waren gemiddeld 12,7 personen in dienst.		
26 Sociale lasten		
Sociale lasten	92.776	99.178
	<u>92.776</u>	<u>99.178</u>
27 Pensioenlasten		
Pensioenlasten	30.601	14.036
	<u>30.601</u>	<u>14.036</u>
28 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Kosten van ontwikkeling	78.477	78.477
	<u>78.477</u>	<u>78.477</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
29 Afschrijvingen materiële vaste activa		
Inrichting	643	1.615
Machines	6.698	3.272
Inventaris	8.536	8.390
Vervoermiddelen	2.181	6.721
	<u>18.058</u>	<u>19.998</u>
	<u><u>18.058</u></u>	<u><u>19.998</u></u>
30 Overige personeelskosten		
Kantinekosten	4.307	6.323
Reiskostenvergoeding woon-werk	14.592	16.172
Reiskostenvergoeding zakelijke kilometers	1.264	652
Overige kostenvergoedingen	3.298	14.859
Personeelsverzekeringen	5.398	6.170
Werkkostenregeling	804	961
Vermindering speur & ontwikkelingswerk	-111.329	-94.036
	<u>-81.666</u>	<u>-48.899</u>
	<u><u>-81.666</u></u>	<u><u>-48.899</u></u>
31 Huisvestingskosten		
Huur	71.112	66.476
Gas, water en elektra	17.036	14.883
Onderhoud	710	50
Schoonmaakkosten	5.456	4.826
Kosten beveiliging	287	283
	<u>94.601</u>	<u>86.518</u>
Doorberekende huisvestingskosten	<u>-11.760</u>	<u>0</u>
	<u><u>82.841</u></u>	<u><u>86.518</u></u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
32 Verkoopkosten		
Representatiekosten	248	0
Beurs	20	0
Kosten expo	25.456	10.187
Relatiegeschenken	246	0
Reclame	24.407	19.466
Kosten internet	3.007	5.734
	<u>53.384</u>	<u>35.387</u>
33 Autokosten		
Brandstoffen	1.478	4.176
Onderhoud	100	1.266
Belasting	665	1.029
Verzekeringen	-348	2.973
Parkeergelden	570	552
Huur auto's	0	492
BTW op privé-gebruik auto's	449	894
	<u>2.914</u>	<u>11.382</u>
34 Kantoorkosten		
Porti	254	1.097
Telecommunicatie	9.045	6.451
Kantoorbenodigdheden	2.211	4.733
Drukwerk	1.081	262
	<u>12.591</u>	<u>12.543</u>

Quest Photonic Devices B.V.Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	2016	2015
	€	€
35 Algemene kosten		
Lidmaatschappen	1.430	1.433
Kleine inventaris	666	12.153
Onderhoud inventaris	677	300
Verzekeringen	14.458	4.520
Kosten automatisering	13.658	16.457
Bedrijfsbenodigdheden	364	1.974
Huur inventaris	3.761	2.655
Boetes	268	1.299
Vrachtkosten	26.047	21.080
Reis- en verblijfkosten	63.957	72.179
Accountantskosten	13.955	8.650
Advieskosten	49.340	48.566
Bankkosten	3.014	1.734
Kosten certificering	48.525	20.139
Kosten octrooiaanvraag	13.039	19.394
FDA aproval	3.222	14.080
	<u>256.381</u>	<u>246.613</u>
36 Financiële baten en lasten		
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	11.655	12.961
Rentelasten en soortgelijke kosten	-228.332	-164.661
	<u>-216.677</u>	<u>-151.700</u>
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente vorderingen groepsmaatschappijen	5.957	5.161
Ontvangen bankrente	5.698	7.800
	<u>11.655</u>	<u>12.961</u>
Rente vorderingen groepsmaatschappijen		
Rente rekening-courant Sumeye B.V.	5.957	5.161
	<u>5.957</u>	<u>5.161</u>
Ontvangen bankrente		
Rabobank spaarrekening	0	2.117
Rabobank depotrente	5.698	5.683
	<u>5.698</u>	<u>7.800</u>

Quest Photonic Devices B.V.Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente schulden groepsmaatschappijen	72.674	66.990
Rente leningen o/g	58.101	65.017
Rente overige schulden	36.811	2.354
Betaalde bankrente	32.499	15.272
Overige rentelasten	28.247	15.028
	<u>228.332</u>	<u>164.661</u>
Rente schulden groepsmaatschappijen		
Rente schuld aan Quest Innovations B.V.	10.000	10.000
Rente rekening-courant Quest Innovations B.V.	62.674	56.990
	<u>72.674</u>	<u>66.990</u>
Rente leningen o/g		
Rente achtergestelde lening o/g Rabobank (634)	7.662	8.353
Rente lening o/g Rabobank (592)	6.041	5.307
Rente lening o/g Rabobank (642)	7.081	10.830
Rente lening o/g Rabobank (694)	14.151	15.306
Rente lening o/g Rabobank (155)	5.659	6.121
Rente lening o/g Rabobank (246)	5.113	5.546
Rente lening o/g Rabobank (815)	2.556	2.772
Rente lening o/g Rabobank (945)	9.838	10.782
	<u>58.101</u>	<u>65.017</u>
Rente overige schulden		
Rente financiering De Lage Landen (Auto)	1.819	1.825
Rente financiering De Lage Landen (3D printer)	2.232	529
Rente lening o/g Collin Crowdfund	32.760	0
	<u>36.811</u>	<u>2.354</u>
Betaalde bankrente		
Rente Rabobank rekening courant	32.499	15.272
	<u>32.499</u>	<u>15.272</u>

Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41
1775 PW Middenmeer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Overige rentelasten		
Financieringskosten	28.247	15.014
Overige rentelasten	0	14
	<u>28.247</u>	<u>15.028</u>
	<u><u>28.247</u></u>	<u><u>15.028</u></u>
37 Belastingen		
Drukkende vennootschapsbelasting	12.597	8.897
Latente vennootschapsbelasting	-41.007	-4.294
	<u>-28.410</u>	<u>4.603</u>
	<u><u>-28.410</u></u>	<u><u>4.603</u></u>
38 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		
Resultaat deelneming Sumeye B.V.	-8.535	-52.031
	<u><u>-8.535</u></u>	<u><u>-52.031</u></u>

Voorstel resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over 2016 ad € 181.107 wordt geheel toegevoegd aan de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden vastgesteld door de Algemene Vergadering, maar vooruitlopend hierop is de voorgestelde resultaatverdeling reeds verwerkt in de jaarrekening 2016 van de vennootschap.

