

Beleggersupdate Quest Photonic Devices B.V.
Vrijgegeven voor publicatie per 03/04/2018.

Beleggersupdate 2017 en Q1 2018

April 3, 2018 – “Na iets minder dan een jaar dat enorm druk was, volgt hier de eerste beleggersupdate.

Allereerst willen wij alle beleggers enorm bedanken voor het gestelde vertrouwen in ons bedrijf en producten. Na de succesvolle plaatsing van de obligaties in mei 2017 hebben we belangrijke strategische stappen gezet. Ook zijn er ontwikkelingen in de markt gaande die goed zijn voor ons als bedrijf.”

De besteding van de gelden opgehaald met de obligatielening bij NPEX loopt volgens plan. Iets meer dan 70% van de beoogde investeringen zijn uitgevoerd en daar zien we de eerste resultaten van.

Markten

De Amerikaanse markt is voor Quest erg belangrijk. De investeringen in onze Amerikaanse dochter, die vooral tot uiting komen in de investeringen in onze *demo machine pool* en onze *pay-per-surgery pool*, hebben de basis gelegd voor terugkerende omzet. Het was voor ons belangrijk om succesvol te zijn bij één van de grote en toonaangevende ziekenhuisketens. Hiermee bewijzen we ons product en ons marketing en sales proces. Dit is voor Quest een succes gebleken. Op dit moment zitten we in de laatste contract fase voor een meerjarencontract voor levering van meerdere systemen, disposables en onderhoud op meerdere locaties. Dit gaat ten koste van onze belangrijkste concurrenten die aanzienlijk meer middelen tot hun beschikking hebben. Dit bewijst ons product in de markt, maar ook de kwaliteit van ons product. Hiernaast zijn we in staat geweest om door de gedane investeringen onze Amerikaanse dochter in 2018 in een winstgevende positie te brengen o.b.v. het huidige klantenbestand en omzetgroei. Dit is sneller dan verwacht. De validatie van ons sales proces en de positie van ons product stelt ons nu in staat dit op grotere schaal uit te gaan voeren om zo de omzet versneld te laten groeien. Verdere investeringen zijn hiervoor vereist.

De voorgenomen investeringen in een vestiging in Duitsland zijn verplaatst naar een vestiging in Frankrijk. De mogelijkheid tot het in dienst nemen van een zeer geschikte salespersoon deed zich voor, alsmede een aantal concrete sales mogelijkheden, wat een vliegende start mogelijk maakt. Medio april openen we ons Franse kantoor. De intentie om in Duitsland een kantoor te openen is er nog steeds, maar het vinden van de juiste pers(o)on(en) is ook hierbij een eerste vereiste en hopen wij in 2018 verder vorm te gaan geven.

Daarnaast zijn er met nieuwe distributeurs in diverse landen gesprekken om ons product in hun productportfolio op te nemen.

In augustus 2017 heeft een groot Amerikaans bedrijf in medische producten (Stryker) onze grootste concurrent op cameragebied (Novadaq) voor 701 miljoen USD overgenomen en van de beurs gehaald. Dit kwam voor ons niet als een verrassing. Het bewijst het volwassen worden van de markt voor niet-slimme contrastvloeistoffen in combinatie met camera technologie. Wij zien deze overname als positief omdat er een concurrent minder op de markt actief is. Het maakt andere grote spelers wakker die nog geen oplossing hebben in deze markt. Dit biedt onder andere mogelijkheden tot strategische partnerschappen.

Organisatie

Ook de bedrijfsorganisatie is verder vorm gegeven door uitbreiding in het personeel bij onze Nederlandse vestiging. Onder andere een nieuwe kwaliteitsmanager en een *research scientist* leveren een positieve bijdrage aan de verdere ontwikkeling van onze organisatie. Dit heeft een

Beleggersupdate Quest Photonic Devices B.V.
Vrijgegeven voor publicatie per 03/04/2018.

positief effect op nieuwe applicatieontwikkeling en op de ondersteuning aan partners die slimme-contrastvloeistoffen ontwikkelen. Hierdoor worden de ontwikkelingen van nieuwe patenten, producten en technieken gevoed.

Productontwikkeling

In 2017 zijn er samenwerkingen aangegaan met nieuwe ontwikkelaars van slimme contrastvloeistoffen. Binnen deze markt wordt Quest als marktleider gezien vanwege de mogelijkheden om ons product aan te passen aan de specifieke eigenschappen van deze stoffen. Nieuwe partners starten trials op en bestaande partners continueren en/of breiden hun onderzoek uit.

De belangrijkste partners staan op het punt om hun laatste fase (fase 3) voor de goedkeuring van marktintroductie te starten. Indien de uitkomsten positief zijn, wat op grond van de voorgaande trials verwacht mag worden, kunnen zij hun product op de markt brengen. Dit betekent ongeveer een half jaar testen, gevolgd door een half jaar voor de administratieve registratie: de eerste stoffen zullen dus naar verwachting in de loop van 2019 op de markt komen.

Het vertrouwen van investeerders en grote pharma bedrijven in deze markt wordt onderbouwd door de investeringen in onze *probe-partners*. In 2017 hebben onze partners gezamenlijk nieuwe investeringen ter waarde van >100 miljoen USD ontvangen om hun onderzoeken te financieren voor slimme contrastvloeistoffen. Dit zien wij ook terug in onze omzet. Hoewel er in Q4 vertragingen zijn ontstaan (en de omzet naar Q1 2018 is verplaatst) groeit de omzet op probe-partners nog steeds.

Ook in 2018 verwachten wij nieuws op het gebied van toepassingen voor nieuwe soorten kanker en het starten van trials met partners. Hiervoor zal Quest ook investeren in haar cameraplatform om een zo goed mogelijke visualisatie van de contrastvloeistoffen mogelijk te maken.

Eind 2017 is Quest begonnen met de eerste ontwikkelingen en *proof of concept* van een nieuwe versie van haar cameraplatform voor de visualisatie van de slimme contrastvloeistoffen die aan kankercellen blijven kleven. Quest investeert continu in verbetering van haar producten om tot betere en gebruiksvriendelijkere systemen te komen en ook voor nieuwe toepassingen binnen de huidige markten. De verwachting is dat wij in 2019 een nieuwe versie op de markt brengen, op tijd voor de marktintroductie van de eerste slimme contrastvloeistoffen.

In Q1 2018 hebben wij een eerste nieuw product aan onze catalogus toegevoegd. Hoewel eerst nog als demo machine zijn de eerste testen positief verlopen en is de feedback goed. Een kleiner model, specifiek voor borstkanker, is goed ontvangen door onze klanten. Het kleinere formaat en aanpassingen voor de specifieke toepassing van borstkanker maakt het product effectief inzetbaar en makkelijker in gebruik. De verwachting is om het product eind Q2 op de markt te brengen na het afronden van een de testfase. Buiten het kleinere systeem is er ook een korte laparoscopie ontwikkeld, die ook specifiek bij borstkanker een effectief gebruikersgemak oplevert voor de chirurg. Dit vergroot de afzetmarkt en verbetert onze concurrentiepositie.

Eind Q1 2018 is ook een camera opgeleverd die Quest niet zelf in de markt zet. Deze camera heeft zijn toepassing wel in hetzelfde gebied (detecteren van kankercellen) maar niet in hetzelfde segment als waarin Quest actief is. Dit product heeft zijn toepassing bij huisartsen en dermatologen om te bepalen of een melanoom en/of huidtumor kwaadaardig is. Quest heeft het camera deel ontwikkeld in samenwerking met een partner en in maart succesvol opgeleverd. De verwachting is dat deze

Beleggersupdate Quest Photonic Devices B.V.
Vrijgegeven voor publicatie per 03/04/2018.

camera in 2018 in productie gaat, bijdraagt aan de omzet van 2018 en in 2019 in de markt zal worden gezet.

Productie tools, R&D en Innovatie

Op het gebied van productie tools en innovatieve nieuwe technologieën zijn er ontwikkelingen die nieuwe producten makkelijker maken, en is er minder afhankelijkheid van bepaalde leveranciers.

Quest heeft eind 2017 succesvol een eerste test gedaan met een prototype productiemachine voor haar camerasystemen. Deze machine is in staat om bewegingen te maken die 60 keer kleiner zijn dan de dikte van een haar. Een aantal R&D projecten hebben ook geleid tot nieuwe technologie die hun weg zullen vinden in toekomstige producten van Quest voor mogelijke detectie van kankercellen tijdens de operatie zonder gebruik te hoeven maken van contrastvloeistoffen. Daarnaast biedt deze technologie ook de mogelijkheid om additionele realtime informatie aan de chirurg visueel weer te geven die van invloed kan zijn op de operatie. Deze ontwikkelingen hebben ook geleid tot nieuwe patentaanvragen die, wanneer toegekend, de concurrentie positie van Quest verder versterken. De komende jaren voorziet Quest verdere investeringen in producten die op deze technologie zijn gebaseerd.

Financiën

Eind 2017 zijn de financiën gereorganiseerd. Bancair waren de bedrijven als groep gefinancierd inclusief de persoonlijke holding van onze bestuurder. Dit was ongewenst omdat dit betekende dat Quest Photonic Devices B.V. ook aansprakelijk was voor de financiën van de holding. In december is deze financiering uit elkaar getrokken en zijn de persoonlijke holding en Quest Photonic Devices B.V. apart gefinancierd. Dit betekent dat voor investeerders en obligatiehouders in Quest Photonic Devices B.V. de risico's geminimaliseerd zijn. De holding heeft de bank een borgtocht afgegeven waardoor de financiële risico's van Quest Photonic Devices B.V. niet zijn verhoogd.

Voor ons *pay-per-surgery* model zijn grote investeringen nodig. Om een zo groot mogelijke *installed-base* van camerasystemen te realiseren kunnen ziekenhuizen deze op huurbasis of door betaling per operatie gaan gebruiken. Quest moet daarmee wel investeren om deze apparaten te bouwen, aangezien dit wordt gefinancierd vanuit het eigen werkkapitaal. Momenteel zijn er positieve gesprekken om dit onder te brengen bij een lease maatschappij.

Zoals gemeld is de omzetontwikkeling in 2017 wat achter gebleven. De voornaamste reden is dat een aantal fabrikanten van slimme contrastvloeistoffen wat later met hun trials starten. Deze omzet heeft zich verplaatst naar begin 2018. Positief is de samenstelling van de omzet: als bedrijf maken we de omslag van enkelvoudige omzet naar herhalende omzet. Door het eigen product in de markt te zetten is de omzet minder project-georiënteerd (enkelvoudig) en is er meer terugkerende omzet (*service level* overeenkomsten, disposables, en in de toekomst ook licenties). De vooruitzichten van onze US en Franse dochterondernemingen zijn hiervoor goed te noemen en dragen hier positief aan bij. Daarnaast zien we dat de uitgevoerde projecten, projecten waren waar terugkerende omzet uit voort komt. Deze projecten komen nu in de fase waarbij dit jaar de productie verwacht wordt om zo bij te dragen aan een verdere groei.

Aandelen emissie

Beleggersupdate Quest Photonic Devices B.V.
Vrijgegeven voor publicatie per 03/04/2018.

Om verdere groei mogelijk te maken zijn we gestart met de voorbereidingen van een aandelen emissie, zoals reeds in het prospectus van de obligaties was aangekondigd. Zodra details hieromtrent bekend zijn zullen wij onze investeerders informeren.

Quest in het nieuws:

Subsidie kankeronderzoek:

<http://www.npex.nl/nieuwsoverzicht/nieuwsitem2/2018/01/18/ruim-6-miljoen-subsidie-voor-leids-kankeronderzoek>

Tumor licht op:

<http://www.npex.nl/nieuwsoverzicht/nieuwsitem2/2018/02/05/baanbrekende-techniek-onzichtbare-tumor-licht-groen-op>

Darmkanker onderzoek:

<http://www.npex.nl/nieuwsoverzicht/nieuwsitem2/2017/09/18/doorbraak-onderzoek-naar-darmkanker-door-nieuwe-technieken-binnen-handbereik>