



**Quest Photonic Devices B.V.**  
**Geconsolideerde jaarrekening 2015**

## Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

### Inhoudsopgave

	Pagina
<b>1. Accountantsrapport</b>	
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
<b>2. Geconsolideerde jaarrekening</b>	
2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2015	11
2.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2015	13
2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2015	14
2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	16
2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2015	20
2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2015	40

## **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](mailto:info@ooms-adviesgroep.nl)Internet [www.ooms-adviesgroep.nl](http://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 2015 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 2015 en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2015 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, 18 oktober 2016

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 € -146.376 ( € 129.969 ). Teneinde inzicht te geven in de ontwikkeling van het resultaat over 2015 volgt hierna een overzicht gebaseerd op de winst- en verliesrekening 2015 met ter vergelijking de winst-en-verliesrekening 2014. Opbrengsten en kosten zijn hierbij uitgedrukt in een percentage van de netto-omzet.

	2015		2014		Mutatie	
	€	%	€	%	€	%
<b>Netto-omzet</b>	1.562.394	100,0	1.172.096	100,0	390.298	33,3
Inkoopwaarde van de omzet	-607.475	-38,9	-120.382	-10,3	-487.093	-404,6
<b>Brutowinst</b>	954.919	61,1	1.051.714	89,7	-96.795	-9,2
Overige bedrijfsopbrengsten	1.735	0,1	0	0,0	1.735	0,0
<b>Brutomarge</b>	956.654	61,2	1.051.714	89,7	-95.060	-9,0
Personeelskosten	461.883	29,6	417.154	35,6	44.729	10,7
Afschrijvingen immateriële vaste activa	78.477	5,0	78.477	6,7	0	0,0
Afschrijvingen materiële vaste activa	19.998	1,3	13.512	1,2	6.486	48,0
Overige bedrijfskosten	343.544	22,0	293.065	25,0	50.479	17,2
<b>Som der bedrijfslasten</b>	903.902	57,9	802.208	68,5	101.694	12,7
<b>Bedrijfsresultaat</b>	52.752	3,3	249.506	21,2	-196.754	-78,9
Financiële baten en lasten	-151.700	-9,7	-121.397	-10,4	-30.303	-25,0
<b>Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen</b>	-98.948	-6,4	128.109	10,8	-227.057	-177,2
Belastingen	4.603	0,3	1.860	0,2	2.743	147,5
	-94.345	-6,1	129.969	11,0	-224.314	-172,6
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	-52.031	-3,3	0	0,0	-52.031	0,0
<b>Netto gewoon groepsresultaat na belastingen</b>	-146.376	-9,4	129.969	11,0	-276.345	-212,6

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**Resultaatanalyse**

De daling van het resultaat met € 276.345 ten opzichte van 2014 kan als volgt nader worden geanalyseerd:

	2015
	€
<b>Resultaatverhogend</b>	
Hogere overige bedrijfsopbrengsten	1.735
Lagere belastingen	2.743
	<hr/> 4.478
<b>Resultaatverlagend</b>	
Lagere brutowinst	96.795
Hogere personeelskosten	44.729
Hogere afschrijvingen materiële vaste activa	6.486
Hogere overige bedrijfskosten	50.479
Lagere financiële baten en lasten	30.303
Lager aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	52.031
	<hr/> 280.823
Verslechtering netto groepsresultaat	<hr/> <hr/> 276.345

**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 2015 in verkorte vorm.

**Financiële structuur**

	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	€	%	€	%
<b>Activa</b>				
Immateriële vaste activa	2.614.996	59,2	2.151.981	59,8
Materiële vaste activa	93.637	2,1	34.792	1,0
Financiële vaste activa	344.609	7,8	327.472	9,1
Vorraden en onderhanden werk	580.917	13,1	493.901	13,7
Vorderingen	667.530	15,2	412.041	11,4
Liquide middelen	116.242	2,6	179.906	5,0
	<u>4.417.931</u>	<u>100,0</u>	<u>3.600.093</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====
<b>Passiva</b>				
Groepsvermogen	45.109	1,0	203.495	5,7
Achtergestelde leningen	299.960	6,8	299.960	8,3
Voorzieningen	86.824	2,0	82.530	2,3
Langlopende schulden	1.628.499	36,9	1.367.354	38,0
Kortlopende schulden	2.357.539	53,3	1.646.754	45,7
	<u>4.417.931</u>	<u>100,0</u>	<u>3.600.093</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**Analyse van de financiële positie**

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>Op korte termijn beschikbaar</b>		
Vorderingen	667.530	412.041
Liquide middelen	116.242	179.906
	<u>783.772</u>	<u>591.947</u>
Kortlopende schulden	-2.357.539	-1.646.754
	<u>-1.573.767</u>	<u>-1.054.807</u>
<b>Liquiditeitssaldo</b>		
Vorraden en onderhanden werk	580.917	493.901
	<u>-992.850</u>	<u>-560.906</u>
<b>Werkkapitaal</b>		
<b>Vastgelegd op lange termijn</b>		
Immateriële vaste activa	2.614.996	2.151.981
Materiële vaste activa	93.637	34.792
Financiële vaste activa	344.609	327.472
	<u>3.053.242</u>	<u>2.514.245</u>
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen	<u>2.060.392</u>	<u>1.953.339</u>
<b>Financiering</b>		
Groepsvermogen	45.109	203.495
Achtergestelde leningen	299.960	299.960
Voorzieningen	86.824	82.530
Langlopende schulden	1.628.499	1.367.354
	<u>2.060.392</u>	<u>1.953.339</u>



## Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

### 1.4 Kengetallen

#### Liquiditeit

##### Current ratio

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
$\frac{\text{Vlottende activa}}{\text{Kortlopende schulden}}$	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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%	%
$\frac{\text{Groepsvermogen}}{\text{Totaal vermogen}} \times 100$	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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
$\frac{\text{Omzet}}{\text{Omzet basisjaar (2014)}} \times 100$	133,3	100,0	150,3

##### Brutomarge

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
$\frac{\text{Brutomarge}}{\text{Brutomarge basisjaar (2014)}} \times 100$	91,0	100,0	121,2

##### Bedrijfsresultaat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
$\frac{\text{Bedrijfsresultaat}}{\text{Bedrijfsresultaat basisjaar (2014)}} \times 100$	21,1	100,0	276,2

## **Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

### **1.5 Fiscale positie**

#### **Fiscale eenheid**

Van toepassing bij alle vennootschappen:

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.

## **2. Geconsolideerde jaarrekening**

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2015**

(na resultaatbestemming)

**ACTIVA**

		31-12-2015		31-12-2014	
		€	€	€	€
<b>Vaste activa</b>					
<i>Immateriële vaste activa</i>					
Kosten van ontwikkeling	1		2.614.996		2.151.981
<i>Materiële vaste activa</i>					
Inrichting	2	760		2.375	
Machines		31.816		1.598	
Inventaris		29.221		29.667	
Vervoermiddelen		31.840		1.152	
			93.637		34.792
<i>Financiële vaste activa</i>					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	3 4	1		1	
Overige belangen	5	344.608		327.471	
			344.609		327.472
<b>Vlottende activa</b>					
<i>Voorraden en onderhanden werk</i>					
Gereed product en handelsgoederen	6		580.917		493.901
<i>Vorderingen</i>					
Handelsdebiteuren	7	188.352		136.503	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	8	89.983		112.853	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	9	0		8.150	
Overige vorderingen en overlopende activa	10	389.195		154.535	
			667.530		412.041
<i>Liquide middelen</i>					
	11		116.242		179.906
Totaal activazijde			4.417.931		3.600.093

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

		31-12-2015		31-12-2014	
		€	€	€	€
<b>Groepsvermogen</b>			45.109		203.495
<b>Achtergestelde leningen</b>	12		299.960		299.960
<b>Garantievermogen</b>			345.069		503.455
<b>Voorzieningen</b>					
Latente belastingverplichtingen	13		86.824		82.530
<b>Langlopende schulden</b>					
Leningen o/g	14	1.573.169		1.367.354	
Financieringen	15	55.330		0	
			1.628.499		1.367.354
<b>Kortlopende schulden</b>					
Banken	16	617.092		154.747	
Aflossingsverplichtingen	17	97.436		307.780	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	18	517.741		110.471	
Schulden aan groepsmaatschappijen	19	1.044.570		949.829	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	20	12.723		9.052	
Overige schulden en overlopende passiva	21	67.977		114.875	
			2.357.539		1.646.754
<b>Totaal passivazijde</b>			<u>4.417.931</u>		<u>3.600.093</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**2.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2015**

		2015		2014	
		€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	22	1.562.394		1.172.096	
Inkoopwaarde van de omzet	23	-607.475		-120.382	
<b>Brutowinst</b>		954.919		1.051.714	
Overige bedrijfsopbrengsten	24	1.735		0	
<b>Brutomarge</b>			956.654		1.051.714
Lonen en salarissen	25	348.669		330.509	
Sociale lasten	26	99.178		68.070	
Pensioenlasten	27	14.036		18.575	
Afschrijvingen immateriële vaste activa	28	78.477		78.477	
Afschrijvingen materiële vaste activa	29	19.998		13.512	
Overige personeelskosten	30	-48.899		-55.220	
Huisvestingskosten	31	86.518		83.439	
Verkoopkosten	32	35.387		70.164	
Autokosten	33	11.382		831	
Kantoorkosten	34	12.543		9.364	
Algemene kosten	35	246.613		184.487	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			903.902		802.208
<b>Bedrijfsresultaat</b>			52.752		249.506
Financiële baten en lasten	36		-151.700		-121.397
<b>Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen</b>			-98.948		128.109
Belastingen	37		4.603		1.860
			-94.345		129.969
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	38		-52.031		0
<b>Netto groepsresultaat na belastingen</b>			-146.376		129.969

**Quest Photonic Devices B.V.**Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer**2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2015**

	2015		2014	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Bedrijfsresultaat		52.752		249.506
<i>Aanpassingen voor</i>				
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	98.475		91.989	
Resultaat deelnemingen niet via deelnemingen	-52.031		0	
Mutatie voorzieningen	4.294		6.290	
Valutaomrekeningsverschillen	10.472		-7.428	
Correcties	-1		2	
		<u>61.209</u>		<u>90.853</u>
<i>Verandering in werkkapitaal</i>				
Mutatie voorraden en onderhanden werk	-87.016		-262.821	
Mutatie vorderingen	-255.489		-32.739	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	248.440		195.789	
		<u>-94.065</u>		<u>-99.771</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>		<u>19.896</u>		<u>240.588</u>
Ontvangen interest	12.961		10.541	
Betaalde interest	-164.661		-131.938	
Belastingen	4.603		1.860	
		<u>-147.097</u>		<u>-119.537</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<u>-127.201</u>		<u>121.051</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Investeringsen immateriële vaste activa	-541.492		-540.914	
Investeringsen materiële vaste activa	-87.103		-26.629	
Investeringsen financiële vaste activa	-17.137		-327.471	
Desinvesteringsen materiële vaste activa	8.260		0	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<u>-637.472</u>		<u>-895.014</u>
transporteren		<u>-764.673</u>		<u>-773.963</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2015**

	2015		2014	
	€	€	€	€
Transport	0	-764.673	0	-773.963
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Aflossing achtergestelde leningen	0		-50.040	
Verhoging langlopende schulden	300.338		534.749	
Aflossingen langlopende schulden	-61.674		-475.635	
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	462.345		154.747	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		701.009		163.821
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		-63.664		-610.142
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>				
Stand per begin boekjaar		179.906		790.048
Mutaties in boekjaar		-63.664		-610.142
Stand per eind boekjaar		116.242		179.906



## **Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

### **2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening**

#### **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.

##### *Vestigingsadres en inschrijffnummer 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.

##### *Consolidatie, toelichting*

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.

##### *Consolidatie*

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.

#### **Algemene grondslagen voor verslaggeving**

##### *Algemene grondslagen*

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.

#### **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.

## **Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

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 vervolwaardering 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.

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.

## **Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

### *Vorraden*

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 (nog voor meer dan een jaar)*

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 (ten hoogste 1 jaar)*

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 financiële verslaggeving***

#### *Algemene 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.

#### *Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten*

Rentebaten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa.

#### *Rentelasten en soortgelijke kosten*

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

#### *Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening*

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

**2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2015**

**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 2015	2.151.981
Investerings	541.492
Afschrijvingen	-78.477
	<hr/>
Boekwaarde per 31 december 2015	<u>2.614.996</u>

In 2010 is voor de ontwikkeling van een uitlijn productie machine € 450.000 geleend bij de Rabobank Schagen-Wieringerland. Per 31 december 2015 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 Vervoermit- delen	Totaal	
	€	€	€	€	
Stand per 1 januari 2015					
Aanschaffingswaarde	11.266	15.998	116.331	2.561	146.156
Cumulatieve afschrijvingen	-8.891	-14.400	-86.664	-1.409	-111.364
Boekwaarde per 1 januari 2015	2.375	1.598	29.667	1.152	34.792
Mutaties					
Investeringen	0	41.750	7.944	37.409	87.103
Afschrijvingen	-1.615	-3.272	-8.390	-6.721	-19.998
Desinvesteringen aanschaffings- waarde	0	-15.998	0	0	-15.998
Desinvesteringen cumulatieve af- schrijvingen	0	7.738	0	0	7.738
Saldo mutaties	-1.615	30.218	-446	30.688	58.845
Stand per 31 december 2015					
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 31 december 2015	760	31.816	29.221	31.840	93.637

## 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 2015			
Hoofdbedrag	1	327.471	327.472
Boekwaarde per 1 januari 2015	1	327.471	327.472
Mutaties			
Investerings	0	17.137	17.137
Saldo mutaties	0	17.137	17.137
Stand per 31 december 2015			
Hoofdbedrag	1	344.608	344.609
Boekwaarde per 31 december 2015	1	344.608	344.609

### 4 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	31-12-2015	31-12-2014
	€	€
Deelneming Sumeye B.V.	1	1
	2015	2014
	€	€
<b>Deelneming Sumeye B.V.</b>		
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>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>5 Overige belangen</b>		
Belang contrastvloeistofpartner	344.608	327.471
	<u>344.608</u>	<u>327.471</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Belang contrastvloeistofpartner</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	327.471	0
	<u>327.471</u>	<u>0</u>
Boekwaarde per 1 januari	327.471	0
	<u>327.471</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Investerings	17.137	327.471
	<u>17.137</u>	<u>327.471</u>
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	344.608	327.471
	<u>344.608</u>	<u>327.471</u>
Boekwaarde per 31 december	344.608	327.471
	<u>344.608</u>	<u>327.471</u>

Betreft een 6,83% 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 camera'systemen.

De totale investering in de contrastvloeistofpartner bedraagt \$ 469.123 (€ 426.396 volgens de slotkoers op 31-12-2015)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>6 Gereed product en handelsgoederen</b>		
Gereed product en handelsgoederen	580.917	493.901
	<u>580.917</u>	<u>493.901</u>
<b>7 Handelsdebiteuren</b>		
Handelsdebiteuren	188.352	136.503
	<u>188.352</u>	<u>136.503</u>
<b>8 Vorderingen op groepsmaatschappijen</b>		
Rekening-courant Sumeye B.V.	89.983	112.853
	<u>89.983</u>	<u>112.853</u>



**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Rekening-courant Sumeeye B.V.</b>		
Stand per 1 januari	112.853	66.784
Overige mutaties	24.000	42.611
	<u>136.853</u>	<u>109.395</u>
Rente boekjaar	5.161	3.458
	<u>142.014</u>	<u>112.853</u>
Cumulatieve waardeverminderingen		
Waardevermindering ivm negatief eigen vermogen	52.031	0
	<u>89.983</u>	<u>112.853</u>

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

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>9 Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Vennootschapsbelasting	0	8.150

**10 Overige vorderingen en overlopende activa**

Financieringsrente	8.428	0
Waarborgsommen	686	95
Vooruitbetaalde kosten	74.372	68.547
Overlopende posten	1.279	1.279
Nog te factureren bedragen	277.710	55.374
Overige vordering	26.720	29.240
	<u>389.195</u>	<u>154.535</u>

**11 Liquide middelen**

Kas	2	2
Rabobank bedrijfsspaarrekening	16.075	0
Rabobank depot	95.000	95.000
USD rekening	5.165	84.904
	<u>116.242</u>	<u>179.906</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**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).

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>12 Achtergestelde leningen</b>		
Achtergestelde lening o/g Quest Innovations B.V.	200.000	200.000
Achtergestelde lening o/g Rabobank (634)	99.960	99.960
	<u>299.960</u>	<u>299.960</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Achtergestelde lening o/g Quest Innovations B.V.</b>		
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>
Saldo mutaties	<u>0</u>	<u>0</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Saldo per 31 december	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Betreft een door Quest Innovations B.V. verstrekte achtergestelde geldlening van € 200.000. De lening is achtergesteld op alle huidige en toekomstige langlopende financieringen van de vennootschap.

De rente bedraagt 5% per jaar en vervalt jaarlijks achteraf.

Er zijn geen zekerheden afgegeven voor de achtergestelde lening.

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Achtergestelde lening o/g Rabobank (634)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	150.000	150.000
Cumulatieve aflossing	-25.020	0
Saldo per 1 januari	<u>124.980</u>	<u>150.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-20.850</u>	<u>-25.020</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	150.000	150.000
Cumulatieve aflossing	-45.870	-25.020
Kortlopend deel	-4.170	-25.020
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 30 november 2016.

De rente bedraagt 7,25% per jaar vast tot 01-01-2017.

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

**13 Latente belastingverplichtingen**

Stand per 1 januari	82.530	76.240
Afnamen	<u>4.294</u>	<u>6.290</u>
Stand per 31 december	<u>86.824</u>	<u>82.530</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>14 Leningen o/g</b>		
Lening o/g Rabobank (592)	183.334	0
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	227.230	204.749
	<u>1.573.169</u>	<u>1.367.354</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (592)</b>		
Saldo per 1 januari	<u>0</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	200.000	0
Aflossing	-8.333	0
Saldo mutaties	<u>191.667</u>	<u>0</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	0
Cumulatieve aflossing	-8.333	0
Kortlopend deel	-8.333	0
Saldo per 31 december	<u>183.334</u>	<u>0</u>

Betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot € 200.000.

Aflossing vindt plaats in 18 kwartaalijkse termijnen van € 8.333. Op 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (642)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	300.000	300.000
Cumulatieve aflossing	-50.040	0
Saldo per 1 januari	<u>249.960</u>	<u>300.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-41.700</u>	<u>-50.040</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	300.000	300.000
Cumulatieve aflossing	-91.740	-50.040
Kortlopend deel	-8.340	-50.040
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 30 november 2016.

De rente bedraagt 4,7% per jaar vast tot 01-01-2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (694)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	500.000	500.000
Cumulatieve aflossing	-48.615	0
Saldo per 1 januari	<u>451.385</u>	<u>500.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-69.450</u>	<u>-48.615</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	500.000	500.000
Cumulatieve aflossing	-118.065	-48.615
Kortlopend deel	-13.890	-83.340
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 30 november 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (155)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-19.460	0
Saldo per 1 januari	<u>180.540</u>	<u>200.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-27.800</u>	<u>-19.460</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-47.260	-19.460
Kortlopend deel	-5.560	-33.360
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 30 november 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (246)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-33.340	0
Saldo per 1 januari	<u>166.660</u>	<u>200.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-25.005</u>	<u>-33.340</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	200.000	200.000
Cumulatieve aflossing	-58.345	-33.340
Kortlopend deel	-8.335	-33.340
Saldo per 31 december	<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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (815)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	100.000	100.000
Cumulatieve aflossing	-16.680	0
Saldo per 1 januari	<u>83.320</u>	<u>100.000</u>
Mutaties		
Aflossing	<u>-12.510</u>	<u>-16.680</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	100.000	100.000
Cumulatieve aflossing	-29.190	-16.680
Kortlopend deel	-4.170	-16.680
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 31 december 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Rabobank (945)</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	330.000	0
Cumulatieve aflossing	-16.500	0
Saldo per 1 januari	<u>313.500</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	0	330.000
Aflossing	-55.000	-16.500
Saldo mutaties	<u>-55.000</u>	<u>313.500</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	330.000	330.000
Cumulatieve aflossing	-71.500	-16.500
Kortlopend deel	-11.000	-66.000
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 15 november 2015 is met de Rabobank overeengekomen om de aflossingen op te schorten tot 30 november 2016.

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Lening o/g Amerikaanse overheid</b>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	204.749	0
Saldo per 1 januari	<u>204.749</u>	<u>0</u>
Mutaties		
Verhoging	0	204.749
Valutaomrekeningsverschillen	22.481	0
Saldo mutaties	<u>22.481</u>	<u>204.749</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	204.749	204.749
Cumulatieve valutaomrekeningsverschillen	22.481	0
Saldo per 31 december	<u>227.230</u>	<u>204.749</u>

Betreft een door de Amerikaanse overheid verstrekte geldlening groot € 227.230 (\$ 250.000).

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

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>15 Financieringen</b>		
Financiering De Lage Landen (Auto)	27.621	0
Financiering De Lage Landen (3D printer)	27.709	0
	<u>55.330</u>	<u>0</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Financiering De Lage Landen (Auto)</b>		
Saldo per 1 januari	0	0
Mutaties		
Verhoging	43.612	0
Aflossing	-7.269	0
Saldo mutaties	36.343	0
Stand per 31 december		
Hoofdsom	43.612	0
Cumulatieve aflossing	-7.269	0
Kortlopend deel	-8.722	0
Saldo per 31 december	27.621	0

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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Financiering De Lage Landen (3D printer)</b>		
Saldo per 1 januari	0	0
Mutaties		
Verhoging	56.726	0
Aflossing	-4.101	0
Saldo mutaties	52.625	0
Stand per 31 december		
Hoofdsom	56.726	0
Cumulatieve aflossing	-4.101	0
Kortlopend deel	-24.916	0
Saldo per 31 december	27.709	0

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>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>16 Banken</b>		
Rabobank rekening courant	616.261	154.747
USD creditcard	831	0
	617.092	154.747

Betreft een rekening courant krediet bij de Rabobank. De kredietlimiet bedraagt € 720.000. 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>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>17 Aflossingsverplichtingen</b>		
Achtergestelde lening o/g Rabobank (634)	4.170	25.020
Lening o/g Rabobank (592)	8.333	0
Lening o/g Rabobank (642)	8.340	50.040
Lening o/g Rabobank (694)	13.890	83.340
Lening o/g Rabobank (155)	5.560	33.360
Lening o/g Rabobank (246)	8.335	33.340
Lening o/g Rabobank (815)	4.170	16.680
Lening o/g Rabobank (945)	11.000	66.000
Financiering De Lage Landen (Auto)	8.722	0
Financiering De Lage Landen (3D printer)	24.916	0
	<u>97.436</u>	<u>307.780</u>
<b>18 Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>		
Crediteuren	<u>517.741</u>	<u>110.471</u>
<b>19 Schulden aan groepsmaatschappijen</b>		
Rekening-courant Quest Innovations B.V.	<u>1.044.570</u>	<u>949.829</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>Rekening-courant Quest Innovations B.V.</b>		
Stand per 1 januari	949.829	836.541
Overige mutaties	37.751	71.461
	<u>987.580</u>	<u>908.002</u>
Rente boekjaar	56.990	41.827
	<u>1.044.570</u>	<u>949.829</u>
Over het uitstaande saldo is 6% rente berekend. Omtrent aflossingen en zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.		
<b>20 Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Loonheffing	<u>12.723</u>	<u>9.052</u>

## Quest Photonic Devices B.V.

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€	€
<b>21 Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Nettolonen	4.998	2.564
Vooruitontvangen bedragen	30.000	30.000
Nog te betalen kosten	32.979	82.311
	<u>67.977</u>	<u>114.875</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. De huurprijs bedroeg in 2015 € 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.

#### Financiering 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 overlijdensrisico-verzekering op naam van R.J.C. Meester.
- Het (de) merkrecht(en) c.q. het (de) toegekende patent(en).

## **Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

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 2015 is € 70.680.
- € 180.000 afgegeven door R.J.C. Meester op 3 mei 2014. De borgtocht loopt m.i.v. 1 november 2014 € 3.000 per maand terug. De stand per 31 december 2015 is € 138.000.

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.

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 dan 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 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>22 Netto-omzet</b>		
Opbrengsten	1.562.394	1.172.096
	<u>1.562.394</u>	<u>1.172.096</u>
<b>23 Inkoopwaarde van de omzet</b>		
Inkopen	607.475	120.382
	<u>607.475</u>	<u>120.382</u>
<b>24 Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Diverse baten	1.735	0
	<u>1.735</u>	<u>0</u>
<b>25 Lonen en salarissen</b>		
Bruto salarissen	676.569	386.366
Managementvergoedingen	96.000	96.000
Inhuur personeel	66.100	148.143
	<u>838.669</u>	<u>630.509</u>
Uren besteed aan ontwikkeling	-490.000	-300.000
	<u>348.669</u>	<u>330.509</u>
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>		
In 2015 waren gemiddeld 13,9 personen in dienst.		
<b>26 Sociale lasten</b>		
Sociale lasten	99.178	68.070
	<u>99.178</u>	<u>68.070</u>
<b>27 Pensioenlasten</b>		
Pensioenlasten	14.036	18.575
	<u>14.036</u>	<u>18.575</u>
<b>28 Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>		
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>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>29 Afschrijvingen materiële vaste activa</b>		
Inrichting	1.615	1.615
Machines	3.272	3.200
Inventaris	8.390	8.185
Vervoermiddelen	6.721	512
	<u>19.998</u>	<u>13.512</u>
<b>30 Overige personeelskosten</b>		
Kantinekosten	6.323	3.504
Reiskostenvergoeding woon-werk	16.172	14.690
Reiskostenvergoeding zakelijke kilometers	652	0
Studie- en opleidingskosten	0	258
Overige kostenvergoedingen	14.859	6.761
Personeelsverzekeringen	6.170	7.818
Werkkostenregeling	961	0
Vermindering speur & ontwikkelingswerk	-94.036	-88.251
	<u>-48.899</u>	<u>-55.220</u>
<b>31 Huisvestingskosten</b>		
Huur	66.476	62.624
Gas, water en elektra	14.883	12.624
Onderhoud	50	105
Schoonmaakkosten	4.826	5.213
Kosten beveiliging	283	2.873
	<u>86.518</u>	<u>83.439</u>
<b>32 Verkoopkosten</b>		
Representatiekosten	0	1.530
Kosten expo	10.187	56.143
Reclame	19.466	2.072
Kosten internet	5.734	7.396
Telemarketing	0	3.023
	<u>35.387</u>	<u>70.164</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
<b>33 Autokosten</b>		
Brandstoffen	4.176	0
Onderhoud	1.266	0
Belasting	1.029	0
Verzekering	2.973	0
Parkeergelden	552	595
Huur auto's	492	236
BTW op privé-gebruik auto's	894	0
	<u>11.382</u>	<u>831</u>
	<u><u>11.382</u></u>	<u><u>831</u></u>
<b>34 Kantoorkosten</b>		
Porti	1.097	247
Telecommunicatie	6.451	2.782
Kantoorbenodigdheden	4.733	4.738
Drukwerk	262	1.597
	<u>12.543</u>	<u>9.364</u>
	<u><u>12.543</u></u>	<u><u>9.364</u></u>
<b>35 Algemene kosten</b>		
Lidmaatschappen	1.433	1.516
Kleine inventaris	12.153	1.667
Onderhoud inventaris	300	0
Verzekeringen	4.520	5.208
Kosten automatisering	16.457	13.777
Bedrijfsbenodigdheden	1.974	0
Huur inventaris	2.655	0
Boetes	1.299	0
Vrachtkosten	21.080	20.720
Reis- en verblijfkosten	72.179	44.938
Accountantskosten	8.650	9.347
Advieskosten	48.566	22.184
Bankkosten	1.734	858
Kosten certificering	20.139	14.280
Kosten octrooiaanvraag	19.394	10.626
FDA aproval	14.080	6.773
Overige algemene kosten	0	32.593
	<u>246.613</u>	<u>184.487</u>
	<u><u>246.613</u></u>	<u><u>184.487</u></u>

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

	2015	2014
	€	€
<b>36 Financiële baten en lasten</b>		
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	12.961	10.541
Rentelasten en soortgelijke kosten	-164.661	-131.938
	<u>-151.700</u>	<u>-121.397</u>
<b>Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b>		
Rente vorderingen groepsmaatschappijen	5.161	3.458
Ontvangen bankrente	7.800	7.083
	<u>12.961</u>	<u>10.541</u>
Rente vorderingen groepsmaatschappijen		
Rente rekening-courant Sumeye B.V.	<u>5.161</u>	<u>3.458</u>
Ontvangen bankrente		
Rabobank spaarrekening	2.117	1.400
Rabobank depotrente	5.683	5.683
	<u>7.800</u>	<u>7.083</u>
<b>Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Rente schulden groepsmaatschappijen	66.990	51.827
Rente leningen o/g	65.017	64.610
Rente overige schulden	2.354	0
Betaalde bankrente	15.272	2.124
Overige rentelasten	15.028	13.377
	<u>164.661</u>	<u>131.938</u>
Rente schulden groepsmaatschappijen		
Rente schuld aan Quest Innovations B.V.	10.000	10.000
Rente rekening-courant Quest Innovations B.V.	56.990	41.827
	<u>66.990</u>	<u>51.827</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
Rente leningen o/g		
Rente achtergestelde lening o/g Rabobank (634)	8.353	10.244
Rente lening o/g Rabobank (592)	5.307	69
Rente lening o/g Rabobank (642)	10.830	13.198
Rente lening o/g Rabobank (694)	15.306	17.297
Rente lening o/g Rabobank (155)	6.121	6.918
Rente lening o/g Rabobank (246)	5.546	6.410
Rente lening o/g Rabobank (815)	2.772	3.205
Rente lening o/g Rabobank (945)	10.782	7.269
	<u>65.017</u>	<u>64.610</u>
Rente overige schulden		
Rente financiering De Lage Landen (Auto)	1.825	0
Rente financiering De Lage Landen (3D printer)	529	0
	<u>2.354</u>	<u>0</u>
Betaalde bankrente		
Rente Rabobank rekening courant	15.272	2.124
Overige rentelasten		
Financieringskosten	15.014	13.377
Overige rentelasten	14	0
	<u>15.028</u>	<u>13.377</u>
<b>37 Belastingen</b>		
Drukkende vennootschapsbelasting	8.897	8.150
Latente vennootschapsbelasting	-4.294	-6.290
	<u>4.603</u>	<u>1.860</u>
<b>38 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen</b>		
Resultaat deelneming Sumeye B.V.	<u>-52.031</u>	<u>0</u>

**Quest Photonic Devices B.V.**

Industrieweg 41  
1775 PW Middenmeer

**Resultaatverwerking**

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

Het resultaat over 2015 ad € 146.376 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op 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 2015 van de vennootschap.

