

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Receita Operacional Líquida (ROL) cresceu 11,3% (R\$ 9,8 milhões). Esse aumento originou-se de novos clientes adequados à nova política comercial.

Performance Operacional Financeira: Em 2015, a Receita Operacional Líquida cresceu 11,3% devido à negociação com ênfase em clientes de maior rentabilidade. O ticket médio aumentou 4,0%, atingindo R\$ 18,92 em 2015.

Mercado de Atuação: O setor de planos odontológicos apresentou um crescimento de 2,8% para o período de setembro de 2014 a setembro de 2015. O mercado atingiu 21,9 milhões de beneficiários, conforme dados publicados pela ANS em set/2015. A carteira de clientes em dezembro de 2015 atingiu 493.899 beneficiários.

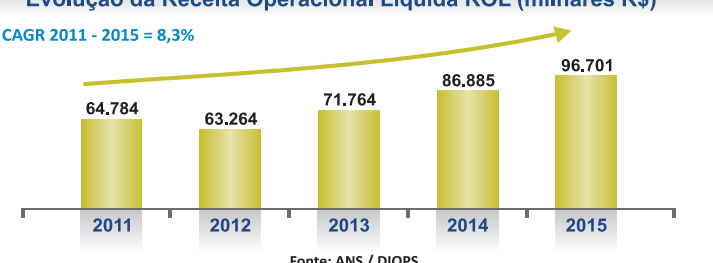
Perspectivas: Aproveitando as boas perspectivas de crescimento do mercado de planos exclusivamente odontológicos apresentadas em 2015, continuaremos acelerando nossa expansão comercial em âmbito nacional e gestão diferenciada no relacionamento com clientes, credenciados e parceiros comerciais. A Companhia seguirá investindo na capacitação dos seus funcionários, informática, instalações e inovações que aumentem a satisfação de nossos clientes e gerem crescimento sustentável de nossos negócios. A Companhia conta com uma rede credenciada com mais de 16.000 opções de atendimento com presença em todos os estados brasileiros. O programa de credenciamento está orientado ao crescimento, dimensionamento e especialização de acordo com as necessidades das empresas, dentistas, fornecedores e associados. A Sinistralidade, medida pela relação entre os Eventos Indenizáveis Líquidos (Custo dos Serviços Odontológicos) e Receita Operacional Líquida foi de 31,4% em 2015. As despesas de comercialização representaram 29,7% do ROL em 2015 e 25,4% em 2014. O aumento das despesas comerciais advém da política de desenvolvimento de novas parcerias comerciais. As despesas administrativas atingiram 29,3% do ROL em 2015.

Partes Relacionadas: Em 2015, iniciaram-se as atividades da Brazil Dental Serviços Compartilhados, onde as operações entre a Prodent e essa empresa consiste em contratos de prestação de serviços administrativos, prestação de serviços de informática, processamento de dados, gestão de relacionamento, auditoria clínica e liberação de GTO. As transações foram negociadas em condições semelhantes às que seriam aplicadas entre partes não relacionadas (quanto a preços, prazos, encargos, qualidade, etc.) ao qual contratassem com base em sua livre vontade e em seu melhor interesse. Devido a isso, apresentamos uma redução do Lucro Operacional de 79,6%, onde Lucro Operacional 2014 R\$ 17.074 mil x Lucro Operacional 2015 R\$ 3.485 mil.

Relacionamento com Auditores Independentes: A Rodys Auditores Independentes é contratada pela Companhia para serviços de auditoria externa das demonstrações financeiras e alinhamento com as normas da ANS. Declaramos que a Rodys nos prestou quaisquer serviços que possam afetar a sua independência operacional.

Governança Corporativa: A Prodent vem adotando políticas de geração de valor desde junho de 2010, com o objetivo de alinhar todos os comitês, projetos e desenvolvimento dos funcionários ao cumprimento das metas estabelecidas pelos colistas. A plataforma tecnológica da Prodent é de classe mundial e proprietária. Em 2014, iniciamos o Projeto 3C com ênfase em ganho de produtividade, destacando-se a implantação de Política de Bônus e meritocracia.

Evolução da Receita Operacional Líquida ROL (milhares R\$)



BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014 - (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Nota Explicativa	2015	2014
ATIVO CIRCULANTE		19.671	19.332
Disponível		6.738	9.847
Caixa		617	239
Bancos Conta Movimento		6.121	9.607
Aplicações Financeiras	5	12.933	9.485
Realizável a Curto Prazo		4	6.062
Contraprestação Pecuniária a Receber	6	5.843	2.871
Créditos Tributários		702	624
Adiantamento a Funcionários		43	60
Adiantamento a Fornecedores		283	310
Outros Créditos a Receber		-	145
Despesas Antecipadas		-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE		17.648	12.992
Realizável a Longo Prazo		15.470	10.660
Outros Créditos a Receber		5	-
Créditos Tributários	8	6.100	4.341
Depósitos Judiciais e Fiscais	7	9.365	6.319
Imobilizado	9	1.938	2.032
Imóveis de Uso Próprio - Não Hospitalares		943	998
Bens Móveis - Não Hospitalares		995	1.034
Intangível		240	301
Despesas de Comercialização		240	301
TOTAL DO ATIVO		37.319	32.324

PASSIVO	Nota Explicativa	2015	2014
PASSIVO CIRCULANTE		11.428	8.973
Provisões Técnicas de Oper. Assist. à Saúde		4.102	3.616
Eventos a Liquidar de Oper. Assist. à Saúde	10	170	87
Prov. Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados		3.736	3.313
Prov. de Contraprestações Não Ganhadas	14	196	217
Débitos de Operações de Assist. à Saúde		927	533
Tributos e Encargos Sociais a Recolher	11	1.715	1.608
Obrigações com Pessoal	12	906	1.264
Fornecedores		3.408	1.818
Débitos Diversos		370	134
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		15.808	11.811
Exigível a Longo Prazo		15.808	11.811
Tributos e Contribuições Diferidos		228	241
Provisões para Contingências	13	12.673	8.271
Tributos e Encargos Sociais a Recolher		2.907	2.657
Débitos Diversos		-	642
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		10.083	11.540
Patrimônio Social	15	3.979	3.979
Reservas de Reavaliação		443	469
Reservas de Lucro		5.661	7.092
TOTAL DO PASSIVO		37.319	32.324

5. Aplicações Financeiras: As aplicações financeiras estão assim compostas:

Banco	Tipo	2015	2014
Banco Santander S.A.	CDB	4.638	6.979
Banco Itaú S.A.	Premium	449	404
Banco Santander S.A.	Inteligente	391	1.103
Banco Santander S.A.	Yield Premium	368	331
BRB Banco de Brasília	CDB	124	110
Banestê S.A.	CDB	56	72
Bradesco - Cia. Vale do Rio Doce (b)	Ações	56	90
Banco Bradesco S.A.	Floating	39	-
Banco BVA S.A. (a)	Prefixada	-	518
Melhor Aplicações Multimercados		-	518
SALDO		6.121	9.607

(a) A Companhia possuía aplicações de R\$ 4.496 no Banco BVA. Em atendimento às normas contábeis foi constituída uma provisão para desvalorização desses títulos no montante de R\$ 4.496, equivalente a 100% do valor original, com base nas negociações que estão sendo conduzidas por nossos assessores jurídicos. (b) A Companhia possui títulos de renda variável referente a aplicações em ações da Cia. Vale do Rio Doce, totalizando R\$ 56 em 31 de dezembro de 2015 (R\$ 90 em 31 de dezembro de 2014). As aplicações em CDB, fundos e debêntures, são classificadas no ativo circulante, independente dos seus vencimentos, tendo em vista a garantia de liquidez diária integral oferecida pela contraparte para a grande maioria do saldo. 6. **Contraprestação Pecuniária a Receber:** As contraprestações pecuniárias a receber decorrentes das operações com Plano de Assistência Odontológica correspondem aos valores das Faturas a Receber dos associados pessoa jurídica e associados pessoa física estão demonstrados da seguinte forma:

Faturas a receber	2015	2014
(-) Provisão para perdas sobre créditos (a)	12.208	6.774
SALDO	(6.365)	(3.903)
	5.843	2.871

(a) Constituída pela totalidade a provisão de créditos duvidosos pertinentes aos planos individuais com preço preestabelecido, que apresentaram pelo menos uma parcela vencida do contrato há mais de 90 (noventa) dias para clientes pessoa jurídica e apresentaram pelo menos uma parcela vencida do contrato há mais de 60 (sessenta) dias para clientes pessoa física até a data-base de 31/12/2015. 7. **Depósitos Judiciais e Fiscais:** O saldo dessa conta no montante de R\$ 9.365 é composto por R\$ 42 de depósitos judiciais trabalhistas, R\$ 54 de bloqueios judiciais cíveis, R\$ 1.829 de depósito judicial tributário referente à ação movida contra a Prefeitura do município de São Paulo e R\$ 7.440 de depósito judicial cível referente ao INSS de autônomos. Referente ao depósito judicial tributário para a Prefeitura do Município de São Paulo, o valor de R\$ 1.829 refere-se à reabertura do auto de infração número 66.784.271, exercício de 2009, onde foi realizado o recálculo do Tributo ISS, já contido no Programa de Parcelamento Incentivado - PPI, aderido em 2011. Realizamos depósito judicial baseado no processo de número 1513482-40.2015.8.26.0090. Referente ao depósito judicial cível, a Companhia discute judicialmente a incidência da contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, instituída inicialmente pela LC nº 84/96 e, após, pela Lei nº 9.876/99 (nova redação dada ao artigo 22, inciso I da Lei nº 8.212/91), à alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários, estando, dessa forma, fora do campo de incidência da referida contribuição. A Companhia tem realizado depósito judicial, em cada vencimento, e o valor está provisionado no Passivo - Tributos e Encargos Sociais a Recolher. Foi interposto recurso de apelação pela Companhia, visando à

9. Imobilizado

Equipamentos de computadores	Veículos	Instalações
Vr Residual 31/dez/2014	678	58
Aquisições e (baixas)	191	-
Transferência p/Intangível	-	-
Depreciações	(235)	(33)
SALDO em 31/dez/2015	(44)	(33)
Custo de Aquisição	1.638	256
Depreciações Acumuladas	(1.004)	(231)
Valor Residual 31/dez/2015	634	25
Taxa Anual de Depreciação (%)	20	10

10. Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde: As provisões técnicas estão compostas por:

	2015	2014
Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados - PEONA	3.736	3.313
Provisão de Contraprestações Não Ganhadas	196	217
Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar	170	87
SALDO	4.102	3.616

A ANS publicou, em 22/12/2009, a RN nº 209 alterada pelas RNs nº 227 e nº 243/10, RN nº 246/11 e RN nº 313/12, que estabelece as regras para constituição de provisões técnicas, critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo, dentre outras. A provisão está devidamente garantida por uma aplicação financeira (Nota 4). O cálculo utilizado para a constituição da PEONA foi baseado na Nota Técnica Atuarial PEONA (NTAP) desde 28/02/2013, aprovada pela ANS através do Ofício nº 337/2013, com data contábil vigente em 12/2014.

11. Tributos e Encargos Sociais: O saldo dos tributos e as contribuições a recolher são como segue:

	2015	2014
Parcelamento ISS - PPI	493	455
IRRF a Recolher	264	189
Retenção CSLL / PIS / COFINS	221	15
COFINS a Pagar	172	169
INSS a Pagar	169	231
Parcelamento de Tributos e Contribuições	165	24
ISS a Pagar	93	95
Retenção INSS (11%)	69	15
PIS a Pagar	28	27
FGTS a Pagar	26	42
Retenção IRRF s/Juros Capital Próprio	10	4
ISS Retido na Fonte a Recolher	4	(21)
IRPJ a Pagar	-	255
Contribuição Social a Pagar	-	108
SALDO	1.715	1.608

(a) A Companhia aderiu ao Programa de Parcelamento Incentivado - PPI, instituído pela Lei nº 14.129 de 11 de janeiro de 2006 pela Prefeitura do Município de São Paulo, para regularização de débitos tributários relativos à ISS para pagamento em 120 parcelas. A Companhia possui escritório em Santana do Paraiba e São Paulo onde recolhe os impostos regularmente. A Companhia contabilizou o pagamento de R\$ 1.867, referente a 52 parcelas e possui o montante de R\$ 493 referentes a 12 parcelas no curto prazo e R\$ 2.302 referentes a 68 parcelas classificadas em "Tributos e Encargos Sociais a Recolher" no longo prazo.

12. Obrigações com Pessoal

	2015	2014
Provisão para Férias	265	415
Salários a Pagar	140	97
Provisão para Encargos sobre Férias	97	148
Outros	404	702
SALDO	906	1.264

13. Provisões para Contingências: A Administração da Companhia constitui provisões baseadas na opinião de seus assessores jurídicos internos e externos, e considera que os valores provisionados na rubrica "provisões para contingências", no exigível em longo prazo, são suficientes para cobrir eventuais perdas decorrentes de decisões judiciais. A Companhia é parte em processos judiciais envolvendo, principalmente, contingências fiscais, previdenciárias e trabalhistas e cíveis, como segue: **Fiscal:** A Companhia aderiu ao Programa de Parcelamento Incentivado - PPI, instituído pela Lei nº 14.129 de 11 de janeiro de 2006 pela Prefeitura do Município de São Paulo, para regularização de débitos tributários relativos ao ISS do período de 2005 a 2009, com pagamento em 120 parcelas. Em 2015, recebemos uma notificação judicial informando o valor de uma diferença apurada pelos próprios fiscais, referente à reabertura do auto de infração número 66.784.271, que contempla o reprocessamento da apuração do tributo para o exercício de 2009. A Companhia decidiu realizar o depósito judicial no valor de R\$ 1.829, valor total do auto de infração (Nota 7), e continuar o processo no âmbito judicial, processo esse de número 1513482-40.2015.8.26.0090. A partir de outubro de 2011, a Companhia decidiu, também,

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

	2015	2014
Contraprestações Efetivas de Oper. de Assist. à Saúde	96.701	86.885
Contraprestações Líquidas	101.546	91.325
Contraprestações Canceladas Op. Odonto	(52)	(14)
Tributos Diretos de Oper. c/Planos de Assist. à Saúde	(4.793)	(4.426)
Eventos Indenizáveis Líquidos	(30.786)	(26.146)
Eventos Indenizáveis	(30.363)	(26.541)
Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados	(423)	395
RESULTADO DAS OPER. DE PLANOS DE ASSIST. À SAÚDE	65.915	60.739
Despesas de Comercialização	(28.755)	(22.110)
Despesas Administrativas	(28.338)	(18.798)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(5.337)	(2.757)
Outras Despesas Operacionais	(5.337)	(2.757)
RESULTADO OPERACIONAL	3.485	17.074
Resultado Financeiro Líquido	218	682
Receita Financeira	1.993	1.341
Despesa Financeira	(1.775)	(659)
Resultado Patrimonial Líquido	39	39
Receita Patrimonial	39	39
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	3.742	17.796
Imposto de Renda	(2.635)	(5.726)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(967)	(2.070)
Impostos Diferidos	1.510	2.825
RESULTADO LÍQUIDO	1.650	12.825

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

	2015	2014
Atividades Operacionais		
(+) Recebimentos de Plano Saúde	95.346	76.350
(+) Resgate de Aplicações Financeiras	7.382	10.547
(-) Reccebimentos de Juros de Aplicações Financeiras	29	55
(-) Pagamentos a Fornecedores/Prestadores de Serviço de Saúde	31.045	22.427
(-) Pagamentos de Comissões	28.040	19.940
(-) Pagamentos de Pessoal	8.359	9.600
(-) Pagamentos de Serviços Terceiros	8.200	2.082
(-) Pagamentos de Tributos	9.315	9.552
(-) Pagamentos de Contingências (Cíveis/Trabalhistas/Tributárias)	242	204
(-) Pagamentos de Aluguel	645	-
(-) Pagamentos de Promoção/Publicidade	433	418
(-) Aplicações Financeiras	6.062	10.059
(-) Outros Pagamentos Operacionais	6.771	4.126
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	3.645	8.543
Atividades de Investimento		
(-) Pagamentos de Aquisição de Ativo Imobilizado - Outros	245	112
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	245	112
Atividades de Financiamento		
(+) Outros Reccebimentos das Atividades de Financiamento	59	-
(-) Pagamentos Amortização Empr./Financ./Leasing	1	53
(-) Pagamento de Participação nos Resultados	3.081	8.243
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	3.023	8.296
Varição Líquida do Caixa	(138)	(30)
Caixa - Saldo Inicial	378	135
Caixa - Saldo Final	240	105
Ativos Livres Início do Período	9.607	6.755
Ativos Livres Fim do Período	6.121	9.607
Aumento/(Diminuição) Aplic. Financeiras - Rec. Livres	(3.486)	2.853

reversão de sentença proferida em primeira instância judicial. 8. **Créditos Tributários:** A Companhia utiliza a sistemática do Lucro Real e calcula seus impostos com base nas alíquotas efetivas vigentes na data de fechamento das Demonstrações Financeiras. Os créditos tributários diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro são decorrentes de diferenças temporárias referentes às provisões temporárias não dedutíveis até o momento de sua realização.

	2015	2014
Imposto de Renda (IRPJ)	4.292	3.192
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	1.545	1.149
Outros Créditos Tributários	263	-
SALDO	6.100	4.341

	Equipamentos	Móveis e Utensílios	Equipamentos Odontológicos	Total de Bens Móveis	Total de Outras Imobil.	Total
	15	200	21	1.034	998	2.032
	10	74	-	294	-	294
	-	-	-	-	-	-
	(5)	(43)	(5)	(332)	(55)	(387)
	10	31	(5)	(38)	(55)	(93)
	129	493	48	2.691	1.386	4.077
	(109)	(262)	(32)	(1.696)	(444)	(2.139)
	20	231	16	995	943	1.938
	10	10	10	10	4	-

faturar através