

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional e informações gerais

A **Odontoprev S.A.** (Companhia ou OdontoPrev), sociedade anônima de capital aberto, com sede na Avenida Marcos Penteado de Ulhôa Rodrigues, 939 -14º pavimento, conjunto 1401, Edifício Jatobá, Castelo Branco Office Park, Tamboré – Barueri, São Paulo – Brasil, iniciou suas operações em 28 de agosto de 1987 e tem por objeto social a atividade de operação de planos privados de assistência odontológica, administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas, bem como a participação, como sócia, acionista ou cotista em outras sociedades civis ou comerciais, em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior e a administração de bens próprios e/ou de terceiros.

A Companhia enquadra-se como operadora odontológica no segmento terciário de acordo com a Resolução da Diretoria Colegiada (RDC) 39 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) de 27 de outubro de 2000.

A OdontoPrev tem suas ações negociadas na B3 sob o código “ODPV3” e está listada, desde 01 de dezembro de 2006, no segmento de governança corporativa denominado Novo Mercado

A Companhia possui participação direta e indireta conforme quadro a seguir:

	Participação no capital social (%)							
	31 de dezembro de 2019				31 de dezembro de 2018			
	Controladas		Coligada	Controle	Controladas		Coligada	Controle
	Direta	Indireta	Indireta	Conjunta	Direta	Indireta	Indireta	Conjunta
<b>EMPRESAS:</b>								
Clidec - Clínica Dentária Especializada Cura D'ars Ltda. (Clidec)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Odontoprev Serviços Ltda. (OdontoPrev Serviços)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Easy Software S.A. (Easy)	-	51,0	-	-	-	51,0	-	-
Dental Partner Comércio de Produtos e Equipamentos Odontológicos Ltda. (Dental Partner)	-	99,9	-	-	-	99,9	-	-
G2D Serviços Tecnológicos S.A. (G2D)	-	-	15,9	-	-	-	15,7	-
Clidec Participações S.A. (Clidec Participações)	-	90,6	-	-	-	90,6	-	-
<b>OPERADORA ODONTOLÓGICA SEGMENTO TERCIÁRIO - RDC 39 ANS:</b>								
Brasilidental Operadora de Planos Odontológicos S.A. (Brasilidental)	-	-	-	25,0	-	-	-	25,0
Rede Dental Operadora de Planos Odontológicos Ltda. (Rede Dental)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Odonto System Planos Odontológicos Ltda. (Odonto System) <sup>1</sup>	-	-	-	-	100,0	-	-	-
<b>SEGURADORA:</b>								
Odontored CV Sociedad Anónima de Capital Variable (Odontored)	60,0	-	-	-	60,0	-	-	-
<b>REDE DE CLÍNICAS DE RADIOLOGIA ODONTOLÓGICA:</b>								
Clínicas Radiológicas Papaiz (Grupo Papaiz)	-	-	-	49,0	-	-	-	49,0

<sup>1</sup>Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

**Clidec:** constituída em 02 de julho de 1970, tem por objeto a prestação de serviços clínicos odontológicos.

**OdontoPrev Serviços:** constituída em 03 de dezembro de 1999 para prestação de serviços de assessoria comercial, consultoria e gestão de negócios, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

**Easy:** constituída em 03 de novembro de 1993, Controlada da OdontoPrev Serviços, para o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

**Dental Partner:** constituída em 14 de novembro de 2008, Controlada da Clidec, para o comércio atacadista e varejista de produtos e equipamentos, saneantes, drogas, medicamentos, insumos farmacêuticos e correlatos, bem como o comércio atacadista de medicamentos e drogas de consumo humano, prestação de serviços de armazenamento, depósito, carga, arrumação e guarda de bens de qualquer espécie, prestação de serviços de: (i) programação e organização técnica e administrativa; (ii) administração em geral de bens e negócios; (iii) coleta, remessa ou entrega de correspondências, documentos, objetos ou bens.

## **Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**G2D:** constituída em 19 de dezembro de 2011, Coligada da OdontoPrev Serviços, detém uma plataforma para o agendamento *online* de consultas com profissionais da área de saúde. Para fins de consolidação, foram utilizadas as demonstrações financeiras com um mês de defasagem em relação à data-base das demonstrações financeiras consolidadas.

**Clidec Participações:** constituída em 11 de junho de 2012, Controlada da Clidec, tem como objetivo a participação em outras sociedades, como acionista ou quotista e tem como acionistas a Clidec e alguns dos vendedores e atuais executivos do Grupo Papaiz.

**Brasildental:** constituída em 12 de março de 2014, Controlada em Conjunto com a BB Seguros Participações S.A., para operação de planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas.

**Rede Dental:** constituída em 31 de agosto de 1990 para operar planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas.

**Odonto System:** constituída em 09 de maio de 1989 e localizada na cidade de Fortaleza no estado do Ceará para operação de planos odontológicos, teve a totalidade de suas quotas adquirida pela OdontoPrev em 07 de agosto de 2018. Em 02 de janeiro de 2019 a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) aprovou a incorporação societária da Odonto System pela OdontoPrev, tendo sido concluído o processo em 29 de março de 2019 mediante aprovação da ANS através do ofício 39/2019/ASSNT-DIOPE/DIRAD-DIOPE/DIOPE.

**Odontored:** constituída em 13 de agosto de 2009, localizada no México para o desenvolvimento de planos de assistência odontológica incluindo a operação, administração e comercialização, bem como a prestação de serviços de assistência odontológica direta ou indiretamente através de terceiros. Foi autorizada a operar como seguradora especializada em saúde pela Secretaria de Saúde em 06 de junho de 2013 e em 15 de julho de 2013 a Comissão Nacional de Seguros e Fianças (CNSF) permitiu operacionalizar seguros de acidentes e enfermidades nos ramos de saúde e gastos médicos. Para fins de consolidação, foram utilizadas as demonstrações financeiras com um mês de defasagem em relação à data-base das demonstrações financeiras consolidadas.

**Grupo Papaiz:** participação em clínicas radiológicas adquirida em 31 de janeiro de 2013, por intermédio da Clidec Participações, Controlada em Conjunto com o Grupo Fleury.

### **Aprovação das demonstrações financeiras**

A autorização e a aprovação para emissão destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ocorreram na reunião do Conselho de Administração (CA) em 05 de março de 2020.

## **2. Descrição das principais práticas contábeis**

### **2.1 Elaboração e apresentação**

#### **(i) Base de preparação**

As demonstrações financeiras individuais da Companhia foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as consolidadas em conformidade com as *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, segundo a premissa

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

de continuidade. Ainda, todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na gestão da Companhia.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o plano de contas da ANS e de acordo com os requisitos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

A partir de 01 de janeiro de 2019, uma nova norma passou a regular a forma de contabilização das operações de arrendamento mercantil – CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil (nota 26), a qual não foi aprovada pela ANS. Desta forma, o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, dos fluxos de caixa, das mutações do patrimônio líquido e a do valor adicionado referentes ao exercício estão sendo apresentados com e sem a respectiva adoção do CPC 06 (R2)/IFRS 16 para fins de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

### Balanço patrimonial

(em milhares de reais)

ATIVO	Companhia			Consolidado		
	Saldos em 31 de dezembro de 2019			Saldos em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)
<b>Circulante</b>	<b>761.509</b>	-	<b>761.509</b>	<b>818.478</b>	-	<b>818.478</b>
Disponível (caixa e equivalentes de caixa)	25.579	-	25.579	27.067	-	27.067
Realizável	735.930	-	735.930	791.411	-	791.411
<b>Não circulante</b>	<b>946.989</b>	<b>(25.074)</b>	<b>921.915</b>	<b>950.264</b>	<b>(38.961)</b>	<b>911.303</b>
Realizável a longo prazo	107.234	-	107.234	113.890	-	113.890
Investimentos (participações societárias pelo método de equivalência patrimonial)	52.049	-	52.049	9.453	-	9.453
Imobilizado	41.634	(25.074)	16.560	68.188	(38.961)	29.227
Imobilizações	16.560	-	16.560	29.227	-	29.227
Direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	25.074	(25.074)	-	38.961	(38.961)	-
Intangível	746.072	-	746.072	758.733	-	758.733
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.708.498</b>	<b>(25.074)</b>	<b>1.683.424</b>	<b>1.768.742</b>	<b>(38.961)</b>	<b>1.729.781</b>

### Balanço patrimonial

(em milhares de reais)

PASSIVO	Companhia			Consolidado		
	Saldos em 31 de dezembro de 2019			Saldos em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)
<b>Circulante</b>	<b>463.629</b>	<b>(522)</b>	<b>463.107</b>	<b>499.943</b>	<b>(2.034)</b>	<b>497.909</b>
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	322.934	-	322.934	337.613	-	337.613
Débitos de operações de assistência à saúde	6.315	-	6.315	6.626	-	6.626
Tributos e encargos a recolher	32.719	-	32.719	38.467	-	38.467
Débitos diversos	101.661	(522)	101.139	117.237	(2.034)	115.203
Demais débitos	101.139	-	101.139	115.203	-	115.203
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16) <sup>1</sup>	2.584	(2.584)	-	5.208	(5.208)	-
AVP - passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16) <sup>1</sup>	(2.062)	2.062	-	(3.174)	3.174	-
<b>Não circulante</b>	<b>133.504</b>	<b>(25.288)</b>	<b>108.216</b>	<b>152.306</b>	<b>(38.689)</b>	<b>113.617</b>
Provisões para ações judiciais (contingências)	46.245	-	46.245	49.442	-	49.442
Tributos e encargos sociais a recolher	11.374	-	11.374	11.374	-	11.374
Débitos diversos	75.885	(25.288)	50.597	91.490	(38.689)	52.801
Demais débitos	50.597	-	50.597	52.801	-	52.801
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	32.067	(32.067)	-	49.209	(49.209)	-
AVP - Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(6.779)	6.779	-	(10.520)	10.520	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>1.111.365</b>	<b>736</b>	<b>1.112.101</b>	<b>1.116.493</b>	<b>1.762</b>	<b>1.118.255</b>
Patrimônio líquido	1.111.365	-	1.111.365	1.116.493	-	1.116.493
Impacto no resultado do exercício (CPC 06(R2)/IFRS 16)	-	736	736	-	1.762	1.762
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.708.498</b>	<b>(25.074)</b>	<b>1.683.424</b>	<b>1.768.742</b>	<b>(38.961)</b>	<b>1.729.781</b>

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstração do resultado

(em milhares de reais, exceto quanto indicado de outra forma)

	Companhia			Consolidado		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2019			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)
Contraprestações efetivas/prêmios ganhos de planos de assistência à saúde	1.778.599	-	1.778.599	1.789.829	-	1.789.829
Eventos indenizáveis líquidos/sinistros retidos	(788.534)	-	(788.534)	(784.200)	-	(784.200)
<b>RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE</b>	<b>990.065</b>	<b>-</b>	<b>990.065</b>	<b>1.005.629</b>	<b>-</b>	<b>1.005.629</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	(96.458)	-	(96.458)	(81.231)	-	(81.231)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>893.607</b>	<b>-</b>	<b>893.607</b>	<b>924.398</b>	<b>-</b>	<b>924.398</b>
Despesas de comercialização	(201.748)	-	(201.748)	(203.758)	-	(203.758)
Despesas administrativas	(285.114)	(1.441)	(286.555)	(301.750)	(1.363)	(303.113)
Despesas administrativas	(279.252)	-	(279.252)	(292.394)	-	(292.394)
Amortização do direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(3.316)	3.316	-	(5.496)	5.496	-
Aluguéis	(6.810)	-	(6.810)	(10.080)	-	(10.080)
Aluguel (IFRS 16/ CPC 06 (R2))	4.757	(4.757)	-	6.859	(6.859)	-
Resultado na alienação ou baixa de bens do ativo não circulante e outros	(493)	-	(493)	(639)	-	(639)
Outorga de opções de ações	(2.755)	-	(2.755)	(2.755)	-	(2.755)
Programa de incentivo de longo prazo (ILP)	(14.145)	-	(14.145)	(15.960)	-	(15.960)
Participações no resultado	(14.241)	-	(14.241)	(18.893)	-	(18.893)
Resultado financeiro líquido	19.307	2.177	21.484	19.400	3.125	22.525
Receitas financeiras	31.918	-	31.918	33.129	-	33.129
Despesas financeiras	(12.611)	2.177	(10.434)	(13.729)	3.125	(10.604)
Despesas financeiras	(72.990)	-	(72.990)	(73.160)	-	(73.160)
Reversão de juros sobre capital próprio	62.556	-	62.556	62.556	-	62.556
Ajuste a valor presente do passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(2.177)	2.177	-	(3.125)	3.125	-
Resultado de equivalência patrimonial	8.129	-	8.129	5.042	-	5.042
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>403.040</b>	<b>736</b>	<b>403.776</b>	<b>405.724</b>	<b>1.762</b>	<b>407.486</b>
Imposto de renda e contribuição social	(118.277)	-	(118.277)	(120.903)	-	(120.903)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>284.763</b>	<b>736</b>	<b>285.499</b>	<b>284.821</b>	<b>1.762</b>	<b>286.583</b>
Atribuível a:						
Acionistas da Companhia	284.763	736	285.499	284.763	1.762	286.525
Participação dos não controladores	-	-	-	58	-	58
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>284.763</b>	<b>736</b>	<b>285.499</b>	<b>284.821</b>	<b>1.762</b>	<b>286.583</b>

### Demonstração do resultado abrangente

(em milhares de reais)

	Companhia			Consolidado		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2019			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>284.763</b>	<b>736</b>	<b>285.499</b>	<b>284.821</b>	<b>1.762</b>	<b>286.583</b>
Ajuste acumulado de conversão	-	-	-	(918)	-	(918)
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>	<b>284.763</b>	<b>736</b>	<b>285.499</b>	<b>283.903</b>	<b>1.762</b>	<b>285.665</b>
Atribuível a:						
Acionistas da Companhia	284.763	736	285.499	283.845	1.762	285.607
Participação dos não Controladores	-	-	-	58	-	58
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>	<b>284.763</b>	<b>736</b>	<b>285.499</b>	<b>283.903</b>	<b>1.762</b>	<b>285.665</b>

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstração dos fluxos de caixa (método indireto)<sup>1</sup>

(em milhares de reais)

	Companhia			Companhia		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2019			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06(R2)/IFRS 16)	Exclui efeitos Efeitos	(CPC 06(R2)/IFRS 16)
<b>FLUXO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>						
Lucro líquido do exercício	284.763	736	285.499	284.821	1.762	286.583
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:		-	-		-	-
Ajustes diversos	250.245	-	250.245	254.246	-	254.246
Amortização direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	3.316	(3.316)	-	5.496	(5.496)	-
Ajuste a valor presente do passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	2.177	(2.177)	-	3.125	(3.125)	-
Aluguel (IFRS 16/ CPC 06 (R2))	(4.757)	4.757	-	(6.859)	6.859	-
Caixa gerado nas operações	535.744	-	535.744	540.829	-	540.829
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(162.586)	-	(162.586)	(120.729)	-	(120.729)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(81.834)	-	(81.834)	(111.306)	-	(111.306)
<b>CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>291.324</b>	<b>-</b>	<b>291.324</b>	<b>308.794</b>	<b>-</b>	<b>308.794</b>
<b>CAIXA APLICADO EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(18.326)</b>	<b>-</b>	<b>(18.326)</b>	<b>(38.710)</b>	<b>-</b>	<b>(38.710)</b>
<b>CAIXA APLICADO EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(264.016)</b>	<b>-</b>	<b>(264.016)</b>	<b>(264.159)</b>	<b>-</b>	<b>(264.159)</b>
<b>AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>8.982</b>	<b>-</b>	<b>8.982</b>	<b>5.925</b>	<b>-</b>	<b>5.925</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>						
Saldo inicial	16.597	-	16.597	21.142	-	21.142
Saldo final	25.579	-	25.579	27.067	-	27.067
<b>AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>8.982</b>	<b>-</b>	<b>8.982</b>	<b>5.925</b>	<b>-</b>	<b>5.925</b>

<sup>1</sup> Conforme RN 435/18 da ANS para efeito de publicação das demonstrações contábeis é facultada a utilização do fluxo de caixa pelo método indireto.

### Demonstração da mutação do patrimônio líquido

(em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital	Reservas de lucros	Ações em tesouraria	Dividendo adicional proposto	Lucros acumulados	Outros resultados abrangentes	Patrimônio líquido Companhia	Participação dos não controladores	Patrimônio líquido Consolidado
<b>31 DE DEZEMBRO DE 2018</b>	<b>506.557</b>	<b>9.206</b>	<b>506.687</b>	<b>(17.012)</b>	<b>22.018</b>	-	(2.638)	<b>1.024.818</b>	<b>6.870</b>	<b>1.031.688</b>
Aumento de capital com reserva legal	101.312	-	(101.312)	-	-	-	-	-	-	-
Opções outorgadas reconhecidas	-	2.755	-	-	-	-	-	2.755	-	2.755
Ações em tesouraria adquiridas	-	-	-	(41.781)	-	-	-	(41.781)	-	(41.781)
Ações em tesouraria vendidas (7ª, 9ª, 10ª, 11ª e 12ª outorgas)	-	(9.286)	-	37.765	-	-	-	28.479	-	28.479
Opção de venda em controladas (inclui ajuste a valor presente e variação cambial)	-	(4.937)	-	-	-	-	-	(4.937)	-	(4.937)
Ajustes de conversão (outros resultados abrangentes)	-	-	-	-	-	-	1.720	1.720	(882)	838
Dividendos adicional pago	-	-	-	-	(22.018)	-	-	(22.018)	-	(22.018)
<b>Impacto no resultado do exercício (CPC 06(R2)/IFRS 16)</b>	-	-	-	-	-	1.762	-	1.762	-	1.762
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	284.763	-	284.763	58	284.821
<b>Proposta de destinação do lucro:</b>	-	-	<b>85.428</b>	-	<b>35.983</b>	<b>(284.763)</b>	-	<b>(163.352)</b>	-	<b>(163.352)</b>
Reserva legal	-	-	14.238	-	-	(14.238)	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(62.556)	-	(62.556)	-	(62.556)
Dividendos intercalares	-	-	-	-	-	(100.796)	-	(100.796)	-	(100.796)
Reserva estatutária de capital regulatório	-	-	35.595	-	-	(35.595)	-	-	-	-
Reserva de investimentos e expansão	-	-	35.595	-	-	(35.595)	-	-	-	-
Dividendos adicional proposto a ser submetido a AGO	-	-	-	-	35.983	(35.983)	-	-	-	-
<b>31 DE DEZEMBRO DE 2019</b>	<b>607.869</b>	<b>(2.262)</b>	<b>490.803</b>	<b>(21.028)</b>	<b>35.983</b>	<b>1.762</b>	<b>(918)</b>	<b>1.112.209</b>	<b>6.046</b>	<b>1.118.255</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstração do valor adicionado

(em milhares de reais)

	Companhia			Consolidado		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2019			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	Inclui efeitos (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	Inclui efeitos (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	Efeitos	Exclui efeitos (CPC 06 (R2)/IFRS 16)
Receitas	1.764.092	-	1.764.092	1.808.539	-	1.808.539
Insumos adquiridos de terceiros	(1.147.633)	-	(1.147.633)	(1.101.195)	-	(1.101.195)
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>	<b>616.459</b>	-	<b>616.459</b>	<b>707.344</b>	-	<b>707.344</b>
Retenções	(22.527)	3.316	(19.211)	(26.487)	5.496	(20.991)
Depreciações e amortizações	(19.211)	-	(19.211)	(20.991)	-	(20.991)
Outras	(3.316)	3.316	-	(5.496)	5.496	-
Amortização direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(3.316)	3.316	-	(5.496)	5.496	-
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA</b>	<b>593.932</b>	<b>3.316</b>	<b>597.248</b>	<b>680.857</b>	<b>5.496</b>	<b>686.353</b>
Valor adicionado recebido em transferência	40.047	-	40.047	38.171	-	38.171
Resultado de equivalência patrimonial	8.129	-	8.129	5.042	-	5.042
Receitas financeiras	31.918	-	31.918	33.129	-	33.129
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>633.979</b>	<b>3.316</b>	<b>637.295</b>	<b>719.028</b>	<b>5.496</b>	<b>724.524</b>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO:</b>						
Pessoal e encargos	(116.497)	-	(116.497)	(172.969)	-	(172.969)
Outorga de opções de ações	(2.755)	-	(2.755)	(2.755)	-	(2.755)
Impostos, taxas e contribuições	(215.300)	-	(215.300)	(241.533)	-	(241.533)
Remuneração de capitais de terceiros	(14.664)	(2.580)	(17.244)	(16.950)	(3.734)	(20.684)
Despesas financeiras	(12.611)	2.177	(10.434)	(13.729)	3.125	(10.604)
Despesas financeiras	(72.990)	-	(72.990)	(73.160)	-	(73.160)
Reversão de juros sobre capital próprio	62.556	-	62.556	62.556	-	62.556
Ajuste a valor presente do passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(2.177)	2.177	-	(3.125)	3.125	-
Aluguéis	(2.053)	(4.757)	(6.810)	(3.221)	(6.859)	(10.080)
Aluguéis	(6.810)	-	(6.810)	(10.080)	-	(10.080)
Aluguel (IFRS 16/ CPC 06 (R2))	4.757	(4.757)	-	6.859	(6.859)	-
Remuneração de capitais próprios	(284.763)	(736)	(285.499)	(284.821)	(1.762)	(286.583)
Participação dos não controladores	-	-	-	(58)	-	(58)
<b>VALOR ADICIONADO DISTRIBUIDO</b>	<b>(633.979)</b>	<b>(3.316)</b>	<b>(637.295)</b>	<b>(719.028)</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(724.524)</b>

## 2.2 Demonstrações financeiras consolidadas

### (a) Controladas

São todas as empresas nas quais a Companhia tem controle direto ou indireto na administração financeira e operacional, geralmente representado por mais de 50% das ações com direito a voto ou em que retém a maioria dos riscos e benefícios originados desse investimento, segundo as regras do IFRS. As Controladas são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido à OdontoPrev.

É adotado o método de contabilização da aquisição para registro contábil das combinações de negócios, sendo o registro efetuado pelo valor justo de transferência dos ativos, passivos e patrimônio líquido apurados no momento da aquisição. Os custos relacionados às aquisições são contabilizados no resultado do exercício quando incorridos. A participação de não controladores nas empresas Controladas é reconhecida proporcionalmente tomando por base o valor justo no momento da aquisição.

O excesso entre o valor pago e o valor justo dos ativos e dos passivos assumidos na data da aquisição de qualquer participação patrimonial é registrado como ágio (*goodwill*), após a alocação em itens tangíveis e/ou intangíveis.

Nas demonstrações financeiras consolidadas foram eliminados os investimentos das empresas Controladas, bem como os resultados de equivalência patrimonial, além dos saldos ativos, passivos e de resultado decorrentes de transações entre tais empresas.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**(b) Coligadas**

São todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa e exerce o poder de participar nas decisões das políticas financeira ou operacional sem deter o controle. Os investimentos em Coligadas são inicialmente reconhecidos pelo seu valor de custo e posteriormente avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

**(c) Controle conjunto (*joint venture*)**

São todas as entidades nas quais há o compartilhamento, contratualmente convencionado, do controle do negócio, que existe somente quando decisões sobre as atividades relevantes exigem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle. Tais investimentos são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

**2.3 Demonstrações financeiras individuais**

Nas demonstrações financeiras individuais as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

**2.4 Segmentos operacionais**

As informações são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais e estratégicas da Companhia, a Diretoria Estatutária, que é responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais (nota 18).

**2.5 Moeda****(a) Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são avaliados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua (moeda funcional), tais demonstrações financeiras são apresentadas em reais (R\$).

**(b) Conversão de transações e saldos denominados em moeda estrangeira**

Para a Controlada Odontored (nota 1) a moeda funcional é o peso mexicano, a qual é convertida para a moeda funcional da Companhia para fins de apresentação, utilizando-se a taxa de câmbio de fechamento na data do respectivo balanço (ativos e passivos circulantes), da data das transações (ativos e passivos não circulantes e patrimônio líquido) e média mensal (receitas e despesas). Ganhos ou perdas de conversão de saldos denominados em moeda estrangeira resultantes da liquidação de tais transações e da conversão de saldos na data de fechamento de balanço são reconhecidos no patrimônio líquido.

**2.6 Ativos circulantes****2.6.1 Classificação****(a) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa corresponde as disponibilidades que representam recursos com livre movimentação para aplicação nas operações da Companhia sem restrições para o uso imediato (nota 5).

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Equivalentes de caixa são ativos de alta liquidez mantidos para atender a compromissos de curto prazo, os quais possuem vencimentos originais em até três meses de sua aquisição com risco insignificante de mudança de valor (nota 5).

**(b) Ativos financeiros ao valor justo através do resultado**

Um ativo financeiro é classificado ao valor justo através do resultado quando a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Tais ativos financeiros correspondem a aplicações financeiras contabilizadas no ativo circulante (notas 4.1.1 e 6) e mudanças em seu valor justo são reconhecidas no resultado do exercício.

**(c) Ativos financeiros mantidos até o vencimento**

Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, classificados no ativo não circulante quando o vencimento é superior a 12 meses e são registrados pelo custo na respectiva data de aquisição acrescidos dos rendimentos (notas 4.1.1 e 6).

**(d) Empréstimos e recebíveis**

São ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São classificados no ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados no ativo não circulante). Os empréstimos e recebíveis da Companhia e de suas Controladas compreendem os créditos de operações com planos de assistência à saúde e seguros (nota 7).

Na Companhia são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de contraprestações líquidas no resultado ou à conta de provisão de prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG) no passivo circulante, conforme período de cobertura do risco dos contratos vigentes na data do balanço e pelos valores a receber referentes a ressarcimento de eventos. Na Controlada Odontored são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal das apólices representativas desses créditos, em contrapartida à conta de seguros no resultado conforme período de cobertura do risco dos contratos vigentes.

**2.6.2 Reconhecimento e mensuração**

Os ativos financeiros são reconhecidos pelo valor justo, sendo que os custos, os ganhos e perdas decorrentes da transação são contabilizados em contrapartida à conta específica do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou os riscos e benefícios da propriedade tenham sido transferidos, significativamente, pela Companhia e suas Controladas.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros (nota 2.6.4).

**2.6.3 Estimativa do valor justo**

A Companhia aplica o CPC 46/IFRS 13 – Mensuração do Valor Justo para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação destas mensurações de acordo com o nível hierárquico destacados a seguir, e tem como política de gestão de risco financeiro a contratação de produtos financeiros disponíveis no mercado brasileiro, cujo valor de mercado pode ser mensurado com confiabilidade, visando alta liquidez para honrar suas obrigações futuras (nota 4.1.1).



## **Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados operantes para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: metodologia de fluxo de caixa descontado ou outra metodologia para precificação do ativo com base em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: informações para o ativo ou passivo que não são baseadas em variáveis observáveis de mercado.

### **2.6.4 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**

A Companhia e suas Controladas avaliam no final de cada período se há evidência de que a qualidade de crédito de um ativo ou grupo de ativos está deteriorada e os prejuízos de *impairment* são incorridos como resultado de um evento de perda, o qual tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo ou grupo de ativos financeiros.

A Companhia e suas Controladas reconhecem uma redução ao valor recuperável sobre contraprestações a receber considerando as faturas em atraso acima de 60 dias para contratos individuais e 90 dias para contratos coletivos, acrescida de um percentual médio de perda apurado em um estudo de comportamento da carteira. As perdas com clientes são registradas na conta "provisão para perdas sobre créditos" no resultado.

Os valores vencidos acima de 180 dias, para os quais não há mais expectativa da Administração para recuperação, são contabilizados como perda efetiva.

Mediante a avaliação da existência de evidência objetiva de perda por *impairment*, a Companhia e suas Controladas mensuram a provisão, reduzindo o saldo contábil ao seu valor recuperável e reconhecendo o valor da provisão. Caso, num período subsequente, ocorrer a diminuição do valor da perda por *impairment* e esta puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após ter sido reconhecida, a recuperação e reversão são reconhecidas na demonstração do resultado.

As demais classes de ativos financeiros classificadas como empréstimos e recebíveis não contêm ativos classificados como *impaired*. A exposição máxima de risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada anteriormente.

### **2.6.5 Despesas de comercialização diferidas (DAC – *Deferred Acquisition Costs*)**

São os gastos diretamente incrementais e relacionados à origem ou a renovação de contratos, ou seja, os valores pagos a título de agenciamento nos contratos coletivos e comissões pagas nos contratos individuais anuais, ambos apropriados ao resultado pelo prazo de 12 meses. Os demais gastos são registrados como despesas de comercialização, conforme incorridos.

## **2.7 Ativos não circulantes**

### **2.7.1 Realizável a longo prazo**

#### **(a) Ativos fiscais diferidos (imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo e passivo)**

Os ativos fiscais diferidos cuja dedutibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultarão em valores a serem excluídos no cálculo do resultado tributável do imposto de renda e da contribuição social de exercícios futuros quando o valor contábil do ativo for recuperado (nota 9.1).

O imposto diferido é mensurado com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, sejam referentes a impostos cobrados pela mesma autoridade tributária e sobre a mesma entidade sujeita à tributação, ou sobre entidades tributáveis distintas, mas que exista a intenção de liquidar os impostos correntes passivos e ativos em uma base líquida ou os ativos e passivos fiscais serão realizados simultaneamente. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de elaboração das demonstrações financeiras e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

**(b) Depósitos judiciais e fiscais**

Referem-se a processos fiscais e cíveis atualizados monetariamente pelo índice Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), e trabalhistas atualizados monetariamente pela poupança (notas 9.2 e 16.1).

**2.7.2 Investimentos (participações societárias pelo método de equivalência patrimonial)**

Representados por investimentos em Controladas, Coligadas e Controle Conjunto, avaliados pelo método de equivalência patrimonial com base em seus respectivos balanços patrimoniais (nota 10).

**2.7.3 Imobilizado****(a) Imobilizações**

Demonstrado ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear às taxas anuais (nota 11).

Os ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil e são reconhecidos no resultado.

**(b) Direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)**

Reconhecimento dos impactos referentes à estimativa do valor presente dos pagamentos dos passivos de arrendamento calculados de acordo com os requerimentos do CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil (notas 11 e 26).

**2.7.4 Intangível****(a) Ágio (*goodwill*) na aquisição de investimentos**

Refere-se ao ágio fundamentado na geração de lucros futuros, pagos na aquisição de investimentos (nota 12.1). É representado pela diferença positiva entre o valor pago pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da Controlada adquirida e da alocação de itens intangíveis.

O *goodwill* é testado no mínimo anualmente para verificar perdas (nota 12.1). É contabilizado pelo seu valor de custo deduzido das perdas acumuladas por *impairment*, se houver, as quais não são revertidas.

**(b) Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares***

Os gastos com desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares* que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *softwares* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis até que estejam prontos para serem utilizados. São amortizados pelo método

## **Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

linear, no prazo de 60 meses (nota 12.2). Após conclusão, os gastos de manutenção são reconhecidos como despesa.

### **(c) Ativos intangíveis alocados**

Valores atribuídos à marca, carteira de clientes e acordo de não concorrência oriundos das investidas OdontoServ e Odonto System que são amortizados pelo método linear de acordo com os prazos identificados em laudo de avaliação (nota 12.2).

## **2.8 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros**

Conforme deliberação CVM 639/2010, CPC 01 (R1)/IAS 36 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, é efetuada a análise anual do valor de recuperação dos ativos, com a finalidade de: (i) verificar se há indicativo de perda por redução ao valor de recuperação de ativos; e (ii) medir a eventual perda por redução ao valor de recuperação de ativos existentes, com o objetivo de complementar ou reverter provisão para perdas, quando aplicável, por redução ao valor de recuperação de ativos.

Os ativos que estão sujeitos à depreciação/amortização são revisados periodicamente para a verificação de *impairment* ou sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor contábil do ativo que excede seu valor recuperável (maior valor entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso).

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment* (nota 12.1).

## **2.9 Contratos de planos de assistência odontológica e seguros / teste de adequação dos passivos (*LAT – Liability Adequacy Test*)**

A Companhia e suas Controladas emitem contratos de assistência odontológica e de seguros nos quais assumem riscos de seguro, os quais incluem a frequência de utilização e flutuação dos custos odontológicos (nota 4.2).

Caso seja identificada qualquer insuficiência, a Companhia registra a perda imediatamente como uma despesa no resultado do exercício, primeiramente reduzindo os custos de aquisição até o limite de zero e depois constituindo provisões adicionais aos passivos de seguros já registrados na data do teste.

O último teste foi realizado na data base de 31 de dezembro de 2019 de acordo com os segmentos de negócios definidos pela Companhia (nota 18) e considerou as provisões técnicas (notas 2.10 e 13.2), contraprestações líquidas, despesas administrativas e de comercialização. Para o cálculo do valor presente dos fluxos projetados a Companhia utilizou a estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ) publicada pela Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA). Este teste considera como valor líquido contábil todos os passivos de contratos de seguro segundo o CPC 11/IFRS 4, deduzidos dos ativos, diretamente relacionados aos contratos de seguros. O resultado do LAT não apresentou insuficiência na data de sua realização, logo, não houve necessidade de ajustes nas provisões constituídas.

## **2. 10 Provisões técnicas de operações de assistência odontológica**

Conforme Resolução Normativa (RN) 393/2015, alterada pela RN 442/2018, a Companhia e suas Controladas (operadoras) constituem mensalmente no passivo circulante:

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- (i) **Provisão de prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG):** calculada *pro rata die* com base nas contraprestações emitidas, sendo apropriada ao resultado de acordo com o período de cobertura do risco (nota 13.2).
- (ii) **Provisão de eventos/sinistros a liquidar para outros prestadores de serviços assistenciais (PESL):** classifica os eventos a liquidar com operações de assistência odontológica. Os custos dos serviços prestados são registrados com base nas notificações dos prestadores de serviços da rede credenciada quando da análise da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, em contrapartida a conta de resultado de “eventos/sinistros conhecidos ou avisados” (nota 13.2).
- (iii) **Provisão para eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA):** estimada atuarialmente para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não foram registrados contabilmente em determinado período de ocorrência pela Companhia (notas 2.18 e 13.2). O cálculo da PEONA foi elaborado com base em metodologia atuarial a partir da estruturação de triângulos de desenvolvimento dos registros de sinistros por ocorrência dos eventos (triângulos de “*run off*”), que consideram o período de experiência de eventos avisados nos últimos 18 meses.

## **2.11 Tributos e encargos a recolher**

### **(a) Obrigações fiscais federais**

- (i) **Imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL):** são calculados com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para IRPJ é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro real, acrescido de adicional de 10% sobre o lucro real excedente a R\$240 ao ano e engloba a parcela correspondente aos incentivos fiscais (notas 14 e 24). A CSLL é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro real (notas 14 e 24).
- (ii) **Demais obrigações fiscais federais:** compostas, principalmente, pelas provisões para o Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS), as quais são calculadas com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente e constituídas às alíquotas de 0,65% e de 4% respectivamente, ambas sobre o faturamento deduzido de eventos indenizáveis pagos (nota 14).

### **(b) Obrigações fiscais municipais**

Corresponde à provisão para o Imposto Sobre Serviços (ISS) calculado com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente, constituída à alíquotas que variam de 2% a 5% (nota 14).

### **(c) Encargos a recolher**

Corresponde as contribuições ao Instituto Nacional da Seguridade Social (INSS) e Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS).

## **2.12 Comercialização sobre operações**

Compromissos relacionados a prestadores de serviços de intermediação de planos e comissões a pagar, que são, em sua maioria, liquidados mensalmente.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**2.13 Fornecedores de bens e serviços**

Referem-se a obrigações a liquidar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios que são classificados no passivo circulante, exceto se o prazo de vencimento for superior a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados no passivo não circulante.

**2.14 Débitos diversos**

Incluem obrigações trabalhistas (salários, férias, honorários), adiantamentos de clientes, dividendos, investimentos a pagar, outras contas a pagar (nota 15), passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16) e AVP – passivo de arrendamento (nota 26).

**2.15 Provisões para ações judiciais (contingências)**

A Companhia e suas Controladas avaliam suas contingências de acordo com as determinações emanadas pelo pronunciamento contábil CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, no qual apenas os processos estimados como “perdas prováveis”, baseados na opinião dos assessores jurídicos internos e externos sobre a causa das ações, na similaridade com processos anteriores, na complexidade da causa e na jurisprudência em casos semelhantes, 100% dos valores pretendidos são provisionados (nota 16.1).

Adicionalmente são analisados individualmente os processos administrativos com autuação pelos Órgãos de Defesa do Consumidor (ex. Procon), ANS e Órgãos de Classe, com aplicação de sanção pecuniária e pendentes de julgamento, para os quais são estabelecidas estimativas individuais, que podem ser alteradas a depender da fase processual ou definição de entendimentos pelos órgãos. A Companhia e suas Controladas consideram relevantes tais processos administrativos.

Os processos perante à ANS, a depender do seu resultado, podem gerar impacto nos indicadores de desempenho das operadoras de saúde e demais avaliações de âmbito regulatório, e os processos perante os órgãos de proteção ao consumidor e perante os órgãos de classe podem acarretar prejuízos materiais e de imagem a Companhia e suas Controladas. Nesse sentido, são objeto de provisão os processos administrativos perante à ANS em que a Companhia e/ou suas Controladas e Coligadas são partes, estimados como “perdas possíveis”, em valores correspondentes a 25% dos valores de autuação/condenação, enquanto mantida essa estimativa de perda.

Os processos judiciais relacionados a obrigações tributárias (legais, fiscais e previdenciárias), cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, por serem considerados obrigações legais e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal.

**2.16 Capital social**

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido (nota 17.1).

A Companhia recompra ações para lastrear o programa de opção de compra de ações (notas 17.4 e 17.7).

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**2.17 Reconhecimento das receitas/prêmios retidos****(a) Contraprestações líquidas**

São receitas provenientes das operações de planos privados de assistência odontológica na modalidade de pré-pagamento, obrigatoriamente apropriadas pelo valor correspondente ao rateio diário – *pro rata die* do período de cobertura individual de cada contrato, a partir do primeiro dia de cobertura (notas 18 e 19). As parcelas das contraprestações correspondentes aos dias do período de cobertura futuro estão contabilizadas na conta de PPCNG (notas 2.10 e 13.2).

Os contratos relativos a planos coletivos pós-pagamento são registrados contabilmente no resultado em “contraprestações líquidas” pelo valor de custo.

**(b) Seguros**

Corresponde as receitas provenientes de seguros de assistência odontológica por intermédio da Controlada Odontored (nota 1) apropriadas ao resultado conforme vigência do risco (notas 18 (d) e 19).

**(c) Vendas de bens e serviços**

Provenientes das Controladas sendo apropriadas ao resultado conforme regime de competência e atendendo ao cumprimento das obrigações de performance (notas 18 (d) e 19).

**(d) Financeiras**

Receitas oriundas dos rendimentos das aplicações financeiras e atualizações monetárias (nota 23).

**2.18 Custo de serviços**

Os serviços prestados pelos profissionais e pelas clínicas conveniadas são reconhecidos no resultado pelo regime de competência, quando do recebimento e análise das notificações da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, juntamente com a constituição da PEONA. Os custos com operação da rede própria de atendimento odontológico são reconhecidos no resultado pelo regime de competência (nota 20).

Os sinistros provenientes da Controlada Odontored são reconhecidos no resultado pelo regime de competência, com base nos avisos de sinistros recebidos, juntamente com a respectiva reserva técnica de sinistros (nota 20).

**2.19 Benefícios a empregados e Administradores**

Em relação aos benefícios a empregados e Administradores, mesmo na forma de instrumentos financeiros, a Companhia e suas Controladas adotam os procedimentos: (i) classificam participações no resultado em despesas operacionais, conforme determinações do CPC 33 (R1)/IAS 19 – Benefícios a Empregados; (ii) classificam o programa de incentivo de longo em despesas operacionais, conforme determinações do CPC 33 (R1)/IAS 19 – Benefícios a Empregados; e (iii) efetuam o cálculo e contabilização, em despesas operacionais em contrapartida à conta do patrimônio líquido “outorga de opções de ações diferidas”, de todos os custos estimados de opções de compra de ações outorgadas relativos aos contratos de pagamentos baseados em ações, conforme determinações do CPC 10 (R1)/IFRS 2 – Pagamento Baseado em Ações (nota 17.7).

## **Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **2.20 Dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)**

A distribuição de dividendos e JCP para os acionistas da OdontoPrev é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no Estatuto Social da Companhia que prevê um dividendo mínimo obrigatório de 50% sobre o lucro líquido. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório, desde que não pago, é mantido no patrimônio líquido na conta “dividendo adicional proposto” até a sua aprovação pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária (AGO) (nota 17.6).

### **2.21 Lucro por ação**

A Companhia calcula os lucros básico e diluído por ação em conformidade com o CPC 41/IAS 33 – Resultado por Ação (nota 25).

### **2.22 Novas normas e interpretações**

As principais novas normas e interpretações que afetam a Companhia e suas Controladas estão sumariadas a seguir:

**CPC 47/IFRS 15 - Receita de Contrato com Cliente:** em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018, introduz uma estrutura abrangente para determinar critérios de reconhecimento e mensuração, substituindo as atuais normas para o reconhecimento de receitas. As receitas de contratos de seguros e planos odontológicos estão fora do alcance do CPC 47/IFRS 15 e serão tratadas no escopo do CPC 50/IFRS 17 – Contratos de seguros, o qual entrará em vigor a partir de 01 de janeiro de 2022. A Administração concluiu que tanto na Companhia como no Consolidado não houve impacto material do CPC 47/IFRS 15 sobre as demonstrações financeiras.

**CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos Financeiros:** em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018, substitui as orientações existentes no CPC 38/IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, incluindo novos modelos para a classificação e mensuração de instrumentos financeiros e a mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais como também novos requisitos sobre a contabilização de *hedge*.

A Administração concluiu que, tanto na Companhia como no Consolidado, suas atividades estão predominantemente relacionadas com seguro, diante disso, a Companhia optou pelo benefício da isenção temporária do CPC 48/IFRS 9, permitida pela Revisão CPC de 12 de dezembro de 2017, e continuará a aplicar o CPC 38/IAS 39 para os períodos anuais até 31 de dezembro de 2021, adotando o referido pronunciamento a partir de 01 de janeiro de 2022.

**CPC 50/IFRS 17 – Contratos de seguros:** com vigência em 01 de janeiro de 2022, substituirá o CPC 11/IFRS 4 – Contratos de Seguro e objetiva contribuir com os investidores e outros *stakeholders* a melhor entender aspectos como exposição ao risco, rentabilidade e posição financeira. A Companhia está avaliando o impacto total de sua adoção.

**ICPC 22/IFRIC 23 – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro:** essa interpretação, vigente a partir de 01 de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro, ou seja, há dúvidas sobre a aceitação dos tratamentos adotados pela autoridade fiscal, aplicando os requisitos do CPC 32/IAS 12 – Tributos sobre o Lucro. A Administração concluiu que tanto na Companhia como no Consolidado não houve impacto material do ICPC 22/IFRIC 23 sobre as demonstrações contábeis.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**3. Estimativas e julgamentos contábeis**

Na preparação das demonstrações financeiras a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e Consolidado e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas, porém, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua sendo os impactos de suas revisões reconhecidos prospectivamente em conformidade com o disposto no CPC 23/IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.

**(a) Julgamentos**

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras incluem: (i) avaliação de passivos de seguros (notas 2.9, 2.10 e 13) e (ii) avaliação de provisões para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas (notas 2.15 e 16.1).

**(b) Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material incluem: (i) cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros (notas 2.6.4 e 7), (ii) avaliação de créditos tributários diferidos (notas 2.7.1 (a) e 9.1), (iii) cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros (notas 2.7.4 (a), 2.8 e 12.1) e (iv) cálculo do direito de uso, passivo de arrendamento e respectivo ajuste a valor presente (notas 2.7.3 (b), 2.14 e 26).

**4. Gerenciamento de riscos**

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e de suas Controladas mencionados a seguir são gerenciados por diferentes departamentos e contemplam políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas pela Administração.

As políticas e estratégias são acompanhadas pelo Comitê de Auditoria, criado e instalado em 26 de março de 2010, por determinação do Conselho de Administração e em conformidade com o Estatuto Social da Companhia.

**4.1 Fatores de risco financeiro****4.1.1 Risco de mercado (taxa de juros)**

Advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas estarem sujeitas a alterações nas taxas de juros que possam trazer impactos ao valor justo do portfólio das aplicações financeiras.

A Companhia e suas Controladas adotam a política de aplicação em títulos de emissão de instituições financeiras (CDBs) e de fundos de curto prazo, obedecendo a critérios de avaliação interna e limites estabelecidos com base em informações qualitativas e quantitativas e incluem a necessidade de alocação de recursos em conformidade com a RN 392/2015, alterada pela RN 419/2016, ambas da ANS, para a garantia das provisões técnicas. A carteira de aplicações financeiras da Companhia e de suas Controladas está, em sua quase totalidade, exposta à flutuação das taxas de juros no mercado doméstico.

Em 31 de dezembro de 2019, 71,7% (72,0% em 31 de dezembro de 2018) dos recursos no Consolidado estão aplicados em fundos de investimentos os quais são impactados substancialmente pela variação da taxa SELIC/CDI.



## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em atendimento à Instrução CVM 475/2008 e ao CPC 40 (R1)/IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Evidenciação, a Companhia e suas Controladas realizaram análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação das taxas SELIC, CDI, IPCA e *Bond* Mexicano, conforme destacado no quadro a seguir:

	Consolidado										
	31 de dezembro de 2019 (nota 6)										
	Indexados à SELIC			Indexados ao IPCA			Outros				Total de aplicações financeiras
	SELIC/ CDI (a.a) <sup>1</sup>	CDBs	FI ANS	FI renda fixa	LF	LFT	IPCA (a.a) <sup>1</sup>	NTN-B	Bond mexicano (a.a) <sup>3</sup>	CETES	
Nível hierárquico <sup>2</sup>	-	2	2	2	1	1	-	1	-	1	-
Aplicações	-	12.533	870	381.280	22.101	96.211	-	15.824	-	4.215	533.034
Projeção rentabilidade próximos 12 meses:											
Provável	4,55%	570	40	17.348	1.006	4.378	-0,04%	(6)	7,25%	306	23.642
Queda 25%	3,41%	428	30	13.011	754	3.283	-0,03%	(5)	5,44%	229	17.730
Queda 50%	2,28%	285	20	8.674	503	2.189	-0,02%	(3)	3,63%	153	11.821
Elevação 25%	5,69%	713	49	21.685	1.257	5.472	-0,05%	(8)	9,06%	382	29.550
Elevação 50%	6,83%	855	59	26.022	1.508	6.566	-0,06%	(9)	10,88%	458	35.459

<sup>1</sup>Baseada nas curvas de juros disponibilizadas pela B3 S.A. Brasil Bolsa Balcão.

<sup>2</sup>Classificação nível hierárquico (nota 2.6.3).

<sup>3</sup>Taxas disponíveis no Banco do México.

## Aplicações financeiras - distribuição e classificação

	Consolidado				Ratings das instituições financeiras					
	31 de dezembro de 2019	Rendimento médio % do CDI	31 de dezembro de 2018	Rendimento médio % do CDI	Fitch		Moody's		S&P	
					CP	LP	CP	LP	CP	LP
Caixa Econômica Federal	12.437	100,8%	15.454	100,8%	F1+	AA	NP	Ba3	brA-1+	brAAA
Banco Bradesco S.A.	494.601	100,8%	453.873	94,0%	F1+	AAA	NP	Ba3	brA-1+	brAAA
China Construction Bank Brasil S.A.	-	0,0%	976	102,3%	F1+	AAA	BR-1	Aaa.br	-	brAAA
Itaú Unibanco S.A.	2.328	94,0%	1.439	94,0%	F1+	AAA	NP	Ba3	brA-1+	brAAA
Banco Santander (Brasil) S.A.	1.982	103,0%	1.869	103,0%	F2	A-	NP	Ba1	A-1	A
Banco Safra S.A.	17.471	103,0%	774	103,0%	F1+	AAA	NP	Ba1	brAAA	brA-1+
Governo mexicano	4.215	-	1.236	-	-	-	-	-	-	-
	<b>533.034</b>		<b>475.621</b>							

### 4.1.2 Risco de crédito

Advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas diretas e indiretas não receberem os valores decorrentes das aplicações financeiras, contraprestações e serviços prestados (notas 6, 7 e 19). A política de crédito considera as peculiaridades das operações de planos odontológicos e é orientada de forma a manter a flexibilidade exigida pelas condições de mercado. A Companhia monitora permanentemente o nível de suas contas a receber e apura provisão para perdas sobre créditos (nota 2.6.4).

A Companhia não possui cliente que represente concentração de faturamento de 10% ou mais do total de sua respectiva classe de ativos financeiros.

### 4.1.3 Risco de liquidez

A gestão do risco de liquidez visa monitorar os prazos de liquidação dos direitos e obrigações da Companhia e suas Controladas e dos seus instrumentos financeiros, elaborando análises de fluxo de caixa projetado e revisando periodicamente as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas.

Os recebimentos que compõem o fluxo de caixa da Companhia e de suas Controladas são oriundos, basicamente, dos contratos coletivos e individuais na modalidade pré-pagamento, que prevê a liquidação da mensalidade em contrapartida ao direito de utilização do benefício, o que ocorre em sua maioria, no início de cada mês. Em

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

contrapartida, os pagamentos à rede credenciada, principais fornecedores, transcorrem ao longo do mês. Trata-se de ativos e passivos de curto prazo.

### 4.2 Risco de seguro e risco de flutuação dos custos odontológicos

O modelo de negócio da OdontoPrev é baseado na cobrança de mensalidades ou anuidades aos clientes e está exposto a risco de seguro e de flutuação dos custos odontológicos, sendo que no setor de planos odontológicos o risco é limitado à frequência de utilização e pelo baixo custo dos tratamentos realizados.

No desenvolvimento e estruturação de planos odontológicos são levados em consideração os fatores:

**Modelo de risco:** determina quem arca com o custo do tratamento odontológico: (i) pré-pagamento, que é a opção da maioria dos clientes pela sua previsibilidade, onde o cliente paga uma taxa mensal *per capita* que inclui a previsão atuarial dos gastos odontológicos, despesas administrativas e comerciais; e (ii) pós-pagamento, o cliente paga uma taxa mensal *per capita* que inclui apenas as despesas administrativas e comerciais e, adicionalmente, a totalidade do custo dos tratamentos odontológicos quando de sua utilização.

**Modelo de atendimento:** de acordo com a cobertura contratual define como o beneficiário receberá a assistência odontológica: (i) rede credenciada; (ii) livre escolha; (iii) unidades de atendimento próprias e (iv) consultórios odontológicos exclusivos no estabelecimento do cliente.

**Modelo de adesão:** determina se o grupo de beneficiários será vinculado de forma integral (compulsória) ou parcial (livre adesão) ao plano e como se dará o pagamento da taxa mensal *per capita*.

**Coberturas:** conjunto de tratamentos odontológicos cujo custeio está total ou parcialmente coberto pelo plano contratado, a ANS determina uma cobertura odontológica mínima.

**Fatores moderadores de utilização:** regras de uso e acesso aos serviços odontológicos cobertos que contribuem na definição do custeio e evitam o uso predatório e abusivo, sendo os mais utilizados: (i) co-participação e (ii) carências.

**Honorários:** remunerações diferenciadas para os profissionais da rede credenciada e diversos patamares de reembolso de livre escolha.

Adicionalmente ao risco de seguros o risco de flutuação dos custos odontológicos também tem impacto direto nos contratos de planos odontológicos pois podem ser aumentados em decorrência do volume de utilização, legislação e elevação dos valores de materiais odontológicos.

Para gerenciar estes riscos a Companhia possui um sistema próprio que permite a avaliação individual de todos os tratamentos realizados, monitorando os custos odontológicos e promovendo a governança clínica dos eventos realizados.

Os contratos coletivos possuem prazo médio de 24 meses, com cláusulas de multa por descumprimento contratual e de reajuste anual do valor das taxas praticadas através do índice de sinistralidade (custo de serviços dos últimos 12 meses dividido pela receita de vendas) e/ou pela inflação, conforme índice oficial contratualmente previsto. São também comercializados contratos individuais ou familiares, com prazo de vigência de 12 meses, renováveis automaticamente por tempo indeterminado, com cláusulas de multa por rescisão e de reajuste conforme índice oficial contratualmente previsto.

A Companhia efetua acompanhamento constante de seus contratos para minimizar os riscos e garantir seu

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

equilíbrio financeiro.

Geralmente é admitido que um índice de sinistralidade de até 60% permite uma margem de contribuição (resultado bruto deduzido das despesas de comercialização dividido pela receita de vendas) capaz de suportar as despesas administrativas da Companhia. Em 31 de dezembro de 2019 o índice de sinistralidade consolidado foi de 44,5% (44,1% em 31 de dezembro de 2018) e a margem de contribuição de 44,2% (45,0% em 31 de dezembro de 2018).

Consolidado: acréscimo/redução margem de contribuição						
	Exercício findo em		Variações do índice de sinistralidade			
	31 de dezembro de 2019		Igual a 60%		Igual a 40%	
Receita de vendas <sup>2</sup> (notas 18 e 19)	1.795.126	100,0%	1.795.126	100,0%	1.795.126	100,0%
Custo de serviços <sup>1</sup> (notas 18 e 20)	(798.323)	-44,5%	(1.077.076)	-60,0%	(718.050)	-40,0%
<b>Resultado bruto</b>	<b>996.803</b>	<b>55,5%</b>	<b>718.050</b>	<b>40,0%</b>	<b>1.077.076</b>	<b>60,0%</b>
Despesas de comercialização (notas 18 e 21)	(203.758)	-11,4%	(203.758)	-11,4%	(203.758)	-11,4%
<b>Margem de contribuição</b>	<b>793.045</b>	<b>44,2%</b>	<b>514.292</b>	<b>28,6%</b>	<b>873.318</b>	<b>48,6%</b>
(Redução)/acrécimo em margem			(278.753)	-15,5 p.p	80.273	4,5 p.p

<sup>1</sup>Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros (nota 18).

<sup>2</sup>Exclui R\$13.800 referentes à reversão de provisão para pagamento de ISS decorrentes da inclusão dos eventos à base de cálculo mediante decisão transitada em julgado favorável à Companhia em março de 2019.

Consolidado: acréscimo/redução margem de contribuição						
	Exercício findo em		Variações do índice de sinistralidade			
	31 de dezembro de 2018		Igual a 60%		Igual a 40%	
Receita de vendas (notas 18 e 19)	1.591.841	100,0%	1.591.841	100,0%	1.591.841	100,0%
Custo de serviços <sup>1</sup> (notas 18 e 20)	(702.455)	-44,1%	(955.105)	-60,0%	(636.736)	-40,0%
<b>Resultado bruto</b>	<b>889.386</b>	<b>55,9%</b>	<b>636.736</b>	<b>40,0%</b>	<b>955.105</b>	<b>60,0%</b>
Despesas de comercialização (notas 18 e 21)	(172.341)	-10,8%	(172.341)	-10,8%	(172.341)	-10,8%
<b>Margem de contribuição</b>	<b>717.045</b>	<b>45,0%</b>	<b>464.395</b>	<b>29,2%</b>	<b>782.764</b>	<b>49,2%</b>
(Redução)/acrécimo em margem			(252.650)	-15,9 p.p	65.719	4,1 p.p

<sup>1</sup>Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros (nota 18).

### 4.3 Risco de estratégia - mercado de atuação (concorrência)

A Companhia opera em um mercado competitivo, concorrendo com operadoras de seguro saúde e exclusivamente odontológicas, de planos médicos hospitalares, cooperativas odontológicas e entidades filantrópicas que oferecem planos odontológicos com benefícios similares.

A OdontoPrev comercializa planos odontológicos a empresas, associações e indivíduos por meio de: (i) equipe própria de vendas; (ii) corretores externos; (iii) parcerias comerciais e os novos canais de distribuição; (iv) Bradesco e (v) Banco do Brasil.

Os fatores que impulsionam o crescimento do setor de planos odontológicos são: (i) desequilíbrio estrutural entre oferta e demanda de serviços; (ii) falta de alternativa do sistema público; (iii) inclusão dos planos odontológicos nos pacotes de benefícios das empresas; (iv) oportunidades representadas pelo crescente interesse de novos canais de distribuição e (v) regulamentação.

### 4.4 Risco legal e regulatório - capital

A Companhia executa suas atividades de gestão de risco de capital por meio de um modelo centralizado, com o objetivo primário de atender aos requerimentos de capital mínimo regulatório para o segmento, segundo critérios determinados pela ANS, bem como otimizar o retorno sobre o capital para os acionistas. A estratégia e o modelo utilizados pela Administração consideram ambos "capital regulatório" e "capital econômico".

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia mantém níveis de capital acima dos requerimentos regulatórios (nota 13.1).

**5. Caixa e equivalentes de caixa**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Caixa	13	10	66	69
Numerários em trânsito	17.696	13.701	17.727	13.707
Bancos conta movimento	2.137	876	3.221	2.344
Aplicações financeiras (conta corrente remunerada)	5.733	2.010	6.053	5.022
	<b>25.579</b>	<b>16.597</b>	<b>27.067</b>	<b>21.142</b>

**6. Ativos financeiros ao valor justo através do resultado e mantidos até o vencimento (aplicações financeiras)**

	Classificação	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
		31 de dezembro de		31 de dezembro de	
		2019	2018	2019	2018
Certificados de Depósitos Bancários (CDBs)	Ativo circulante	12.533	16.430	12.533	16.641
Fundos de investimentos ANS (FI ANS)	Ativo circulante	-	-	870	835
Fundos de investimentos (FI renda fixa)	Ativo circulante	368.556	306.043	381.280	341.647
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	Ativo circulante	96.211	96.072	96.211	96.072
Letras financeiras (LF)	Ativo circulante	22.101	3.963	22.101	3.963
<i>Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)</i>	Ativo circulante	-	-	4.215	1.236
<b>Valor justo através do resultado</b>		<b>499.401</b>	<b>422.508</b>	<b>517.210</b>	<b>460.394</b>
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	Ativo não circulante	15.824	15.227	15.824	15.227
<b>Mantidos até o vencimento</b>		<b>15.824</b>	<b>15.227</b>	<b>15.824</b>	<b>15.227</b>
		<b>515.225</b>	<b>437.735</b>	<b>533.034</b>	<b>475.621</b>

**Certificados de depósitos bancários (CDBs):** títulos privados de renda fixa emitidos por instituições financeiras bancárias, com rentabilidade pós-fixada, indexados à taxa diária de juros dos certificados de depósitos interbancários (CDI) e que são componentes da carteira administrada da Companhia. (nota 4.1.1).

**Fundos de investimentos ANS (FI ANS):** cotas de fundo de investimento destinado ao vínculo de provisões técnicas da ANS mensurado com base no valor divulgado pela instituição financeira.

**Fundos de investimentos renda fixa (FI renda fixa):** cotas dos fundos de investimentos Bradesco FI RF Bond e BRAM FI RF Referenciado DI Coral valorados com base nos valores divulgados pela Bradesco *Asset Management*.

**Letras Financeiras (LF):** título privado de renda fixa emitido por instituição financeira bancária com rentabilidade pós-fixada, componente da carteira administrada da Companhia.

**Letras Financeiras do Tesouro (LFT):** título público federal de renda fixa, emitidos pelo Tesouro Nacional com rentabilidade pós-fixada atrelada à taxa SELIC e registrados na mesma clearing que é vinculada ao Banco Central do Brasil, ativos componentes da carteira administrada da Companhia.

***Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES):*** títulos públicos de renda fixa da Odontored emitidos pelo governo mexicano.

**Notas do Tesouro Nacional (NTN-B):** títulos públicos federais adquiridos a partir de 28 de março de 2016, referem-se à parte da carteira administrada pelo Bradesco *Asset Management*. Em 31 de dezembro de 2019 o valor justo é de R\$19.111 (R\$16.389 em 31 de dezembro de 2018).

# Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Carteira de investimentos por prazos de vencimentos originais - Companhia						
	Classificação	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
CDBs	Ativo circulante	-	-	-	12.533	12.533
FI renda fixa	Ativo circulante	368.556	-	-	-	368.556
LFT	Ativo circulante	-	-	-	96.211	96.211
LF	Ativo circulante	-	-	1.739	20.362	22.101
Valor justo através do resultado		368.556	-	1.739	129.106	499.401
NTN-B	Ativo não circulante	-	-	-	15.824	15.824
Mantidos até o vencimento		-	-	-	15.824	15.824
31 de dezembro de 2019		368.556	-	1.739	144.930	515.225
31 de dezembro de 2018		306.043	976	3.723	126.993	437.735

Carteira de investimentos por prazos de vencimentos originais - Consolidado						
	Classificação	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
CDBs	Ativo circulante	-	-	-	12.533	12.533
FI ANS	Ativo circulante	870	-	-	-	870
FI renda fixa	Ativo circulante	381.280	-	-	-	381.280
LFT	Ativo circulante	-	-	-	96.211	96.211
LF	Ativo circulante	-	-	1.739	20.362	22.101
CETES	Ativo circulante	-	-	-	4.215	4.215
Valor justo através do resultado		382.150	-	1.739	133.321	517.210
NTN-B	Ativo não circulante	-	-	-	15.824	15.824
Mantidos até o vencimento		-	-	-	15.824	15.824
31 de dezembro de 2019		382.150	-	1.739	149.145	533.034
31 de dezembro de 2018		342.482	2.212	3.723	127.204	475.621

Movimentação da carteira de investimentos - Companhia							
					Circulante		
					Não Circulante		
					Valor justo		
					através do		
					resultado		
					Mantidos até		
					o vencimento		
					Valor justo através do resultado		
					LFT		
					NTN-B¹		
					Total		
<b>31 de dezembro de 2017</b>	<b>CDBs</b>	<b>FI renda fixa</b>	<b>LFT</b>	<b>LF</b>	<b>404.847</b>	<b>57.049</b>	<b>476.532</b>
Aplicações	-	783.194	74.273	3.850	861.317	-	861.317
(-) Resgates	(3.810)	(855.627)	(10.754)	-	(870.191)	(57.049)	(928.052)
Rendimentos	1.023	19.904	5.495	113	26.535	-	27.938
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>16.430</b>	<b>306.043</b>	<b>96.072</b>	<b>3.963</b>	<b>422.508</b>	<b>-</b>	<b>437.735</b>
Incorporação Odonto System²	211	23.260	-	-	23.471	-	23.471
Aplicações	-	953.269	6.094	17.527	976.890	-	976.890
(-) Resgates	(5.098)	(932.216)	(11.299)	(2)	(948.615)	-	(949.457)
Rendimentos	990	18.200	5.344	613	25.147	-	26.586
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>12.533</b>	<b>368.556</b>	<b>96.211</b>	<b>22.101</b>	<b>499.401</b>	<b>-</b>	<b>515.225</b>

¹Resgates correspondentes a recebimento de cupom de juros

²Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da carteira de investimentos - Consolidado										
	Circulante						Não Circulante			
	Valor justo através do resultado						Valor justo através do resultado		Mantidos até o vencimento	
							LFT		NTN-B¹	
	CDBs	FI ANS	FI renda fixa	LFT	LF	CETES	Total	LFT	NTN-B¹	Total
<b>31 de dezembro de 2017</b>	<b>19.217</b>	<b>1.483</b>	<b>369.840</b>	<b>27.058</b>	<b>-</b>	<b>1.184</b>	<b>418.782</b>	<b>57.049</b>	<b>14.636</b>	<b>490.467</b>
Consolidação Odonto System²	865	-	9.982	-	-	-	10.847	-	-	10.847
Aplicações	178	800	906.525	74.273	3.850	3.917	989.543	-	-	989.543
(-) Resgates	(4.677)	(1.493)	(965.733)	(10.754)	-	(3.991)	(986.648)	(57.049)	(812)	(1.044.509)
Rendimentos	1.058	45	21.033	5.495	113	126	27.870	-	1.403	29.273
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>16.641</b>	<b>835</b>	<b>341.647</b>	<b>96.072</b>	<b>3.963</b>	<b>1.236</b>	<b>460.394</b>	<b>-</b>	<b>15.227</b>	<b>475.621</b>
Aplicações	-	1.860	975.945	6.094	17.527	11.958	1.013.384	-	-	1.013.384
(-) Resgates	(5.098)	(1.866)	(955.249)	(11.299)	(2)	(9.144)	(982.658)	-	(842)	(983.500)
Rendimentos	990	41	18.937	5.344	613	165	26.090	-	1.439	27.529
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>12.533</b>	<b>870</b>	<b>381.280</b>	<b>96.211</b>	<b>22.101</b>	<b>4.215</b>	<b>517.210</b>	<b>-</b>	<b>15.824</b>	<b>533.034</b>

¹Resgates correspondentes a recebimento de cupom de juros

²Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

Suficiência das aplicações financeiras garantidoras (de acordo com a RN 393/2015 alterada pela RN 419/2016 da ANS)					
	Classificação	Companhia		Consolidado	
		31 de dezembro de		31 de dezembro de	
		2019	2018	2019	2018
<b>Provisões técnicas</b>					
PESL (acima de 30/60 dias)	Passivo circulante	3.406	494	3.410	620
PEONA	Passivo circulante	94.565	82.403	95.130	83.073
<b>Vínculo exigido pela ANS</b>		<b>97.971</b>	<b>82.897</b>	<b>98.540</b>	<b>83.693</b>
PESL (total)	Passivo circulante	46.242	38.352	46.349	39.568
PEONA	Passivo circulante	94.565	82.403	95.130	83.073
<b>Garantia exigida pela ANS</b>		<b>140.807</b>	<b>120.755</b>	<b>141.479</b>	<b>122.641</b>
<b>Vínculo e garantia das provisões técnicas</b>					
CDBs	Ativo circulante	3.622	7.140	3.622	7.140
FI ANS	Ativo circulante	-	-	870	835
LFT	Ativo circulante	74.572	64.608	74.572	64.608
LF	Ativo circulante	3.953	-	3.953	-
NTN-B	Ativo não circulante	15.824	15.227	15.824	15.227
FI renda fixa	Ativo circulante	-	-	-	5.513
<b>Aplicações financeiras vinculadas</b>		<b>97.971</b>	<b>86.975</b>	<b>98.841</b>	<b>93.323</b>
CDBs	Ativo circulante	8.815	8.315	8.815	8.315
LFT	Ativo circulante	21.639	31.464	21.639	31.464
LF	Ativo circulante	18.148	3.963	18.148	3.963
<b>Aplicações financeiras garantidoras</b>		<b>146.573</b>	<b>130.717</b>	<b>147.443</b>	<b>137.065</b>

## 7. Créditos de operações com planos de assistência à saúde (clientes)

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Contraprestações pecuniária/prêmios a receber (faturas)	180.002	174.848	180.185	178.608
Provisão para perdas sobre créditos	(46.836)	(49.169)	(46.994)	(51.169)
<b>Contraprestações pecuniárias a receber, líquidas</b>	<b>133.166</b>	<b>125.679</b>	<b>133.191</b>	<b>127.439</b>
Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis (notas de débito)	1.669	2.452	1.669	3.339
Provisão para perdas sobre créditos	(51)	(5)	(51)	(5)
<b>Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis, líquida</b>	<b>1.618</b>	<b>2.447</b>	<b>1.618</b>	<b>3.334</b>
Operadoras de planos de assistência à saúde (faturas - operadoras)	7.074	7.475	7.920	8.327
Provisão para perdas sobre créditos	-	(7)	(30)	(37)
<b>Operadoras de planos de assistência à saúde, líquidas</b>	<b>7.074</b>	<b>7.468</b>	<b>7.890</b>	<b>8.290</b>
<b>Outros créditos com planos de assistência à saúde (seguros)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.967</b>	<b>15.634</b>
<b>Créditos de operações com planos de assistência à saúde (clientes)</b>	<b>141.858</b>	<b>135.594</b>	<b>161.666</b>	<b>154.697</b>
Faturas, notas de débito, faturas - operadoras e seguros	188.745	184.775	208.741	205.908
Provisão para perdas sobre créditos	(46.887)	(49.181)	(47.075)	(51.211)
<b>Créditos de operações com planos de assistência à saúde (clientes)</b>	<b>141.858</b>	<b>135.594</b>	<b>161.666</b>	<b>154.697</b>

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Créditos de operações com planos de assistência à saúde por idade de vencimento								
Vencimento	Companhia				Consolidado			
	Faturas, notas de débito e operadoras	Provisão para perdas sobre créditos	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	Faturas, notas de débito, operadoras e seguros	Provisão para perdas sobre créditos	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
A vencer	110.292	(1.401)	108.891	101.817	130.099	(1.404)	128.695	119.280
Vencidas até 30 dias	27.847	(5.631)	22.216	25.296	27.850	(5.632)	22.218	27.128
Vencidas de 31 a 60 dias	15.878	(6.690)	9.188	5.440	15.880	(6.691)	9.189	5.451
Vencidas de 61 a 90 dias	7.242	(6.085)	1.157	1.319	7.243	(6.086)	1.157	1.327
Vencidas acima de 91 dias	27.486	(27.080)	406	1.722	27.669	(27.262)	407	1.511
	<b>188.745</b>	<b>(46.887)</b>	<b>141.858</b>	<b>135.594</b>	<b>208.741</b>	<b>(47.075)</b>	<b>161.666</b>	<b>154.697</b>

Movimentação da provisão para perdas sobre créditos e clientes				
	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Faturas	180.002	174.848	180.185	178.608
Faturas - operadoras	7.074	7.475	7.920	8.327
<b>Provisão para perdas sobre créditos</b>	<b>(46.887)</b>	<b>(49.181)</b>	<b>(47.075)</b>	<b>(51.211)</b>
Saldo no início do exercício	(49.181)	(46.760)	(51.211)	(46.950)
Provisões (reversões) constituídas no período	(57.952)	(56.637)	(57.959)	(57.557)
Perdas efetivas	60.246	54.216	62.095	53.296
<b>Contraprestações pecuniárias a receber</b>	<b>140.189</b>	<b>133.142</b>	<b>141.030</b>	<b>135.724</b>
Notas de débito	1.669	2.452	1.669	3.339
Seguros	-	-	18.967	15.634
<b>Outros créditos com planos de assistência à saúde</b>	<b>1.669</b>	<b>2.452</b>	<b>20.636</b>	<b>18.973</b>
<b>Clientes</b>	<b>141.858</b>	<b>135.594</b>	<b>161.666</b>	<b>154.697</b>
Adiantamentos de clientes	(1.310)	(937)	(1.442)	(972)
<b>Clientes, líquido</b>	<b>140.548</b>	<b>134.657</b>	<b>160.224</b>	<b>153.725</b>

**8. Créditos tributários e previdenciários (tributos a recuperar)**

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
INSS <sup>1</sup>	46.608	18.345	46.608	18.345
IRPJ	532	10	1.601	1.492
CSLL	109	4	1.533	1.018
IRRF	160	95	1.354	1.096
PIS e COFINS	246	210	2.381	2.449
ISS <sup>2</sup>	8.258	1.470	8.264	1.485
Outros	-	-	660	151
	<b>55.913</b>	<b>20.134</b>	<b>62.401</b>	<b>26.036</b>

<sup>1</sup>Créditos referentes aos recolhimentos de 5 anos anteriores ao ajuizamento da ação INSS (nota 16.1 (b) (i)).<sup>2</sup>Créditos a recuperar de R\$6.902 atualizado monetariamente, referente ao pagamento de ISS no período de março a agosto/18, decorrentes da inclusão dos eventos à base de cálculo, em março/19 houve decisão transitada em julgado favorável à Companhia (nota 16.1 (a) (ii)).

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Realizável a longo prazo

#### 9.1 Ativos fiscais diferidos (Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo e passivo)

						Companhia		Consolidado	
Diferenças temporárias	Classificação	Expectativa de realização	Nota	31 de dezembro de 2018	Debitado (creditado) no resultado	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	Debitado (creditado) no resultado	31 de dezembro de 2019
Provisão para perda sobre créditos	Ativo	Até 12 meses	7	16.722	(780)	15.942	17.412	(1.406)	16.006
Perdas indutíveis (recuperação)	Ativo	Acima de 12 meses	-	2.693	(251)	2.442	2.693	(251)	2.442
Provisões para ações judiciais (contingências)	Ativo	Acima de 12 meses	16.1	7.936	2.447	10.383	9.253	1.767	11.020
Provisões diversas	Ativo	Até 12 meses	15	4.639	1.261	5.900	4.795	1.229	6.024
Programa de incentivo de longo prazo (ILP)	Passivo	Acima de 12 meses	-	-	4.809	4.809	-	5.426	5.426
Outras	Ativo	Até 12 meses	-	9.281	1.578	10.859	9.360	(7)	9.353
Consolidação Odonto System¹	Ativo	Até 12 meses	-	-	(2.938)	(2.938)	1.229	(1.229)	-
Incorporação Odonto System¹	Ativo	Até 12 meses	-	-	-	1.229	-	1.229	1.229
Amortização ágio	Passivo	Acima de 12 meses	-	-	(9.992)	(9.992)	-	(9.992)	(9.992)
<b>IRPJ/CSLL diferidos</b>				<b>41.271</b>	<b>(3.866)</b>	<b>38.634</b>	<b>44.742</b>	<b>(3.234)</b>	<b>41.508</b>
Consolidação Odonto System¹				-	-	-	1.229	-	-
Incorporação Odonto System¹				-	-	1.229	-	-	1.229
Imposto de renda diferido				30.347	(1.940)	28.407	32.236	(1.474)	30.762
Contribuição social diferida				10.924	(1.926)	8.998	11.277	(1.760)	9.517
<b>IRPJ/CSLL diferidos</b>				<b>41.271</b>	<b>(3.866)</b>	<b>38.634</b>	<b>44.742</b>	<b>(3.234)</b>	<b>41.508</b>

<sup>1</sup>Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

#### 9.2 Depósitos judiciais e fiscais

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
<b>Fiscais</b>	<b>9.546</b>	<b>1.286</b>	<b>11.435</b>	<b>8.525</b>
ISS (Odonto System) (nota 16.2)	8.236	-	8.236	5.349
Outros	1.310	1.286	3.199	3.176
<b>Previdenciárias e trabalhistas</b>	<b>2.356</b>	<b>1.054</b>	<b>2.926</b>	<b>4.315</b>
<b>Cíveis</b>	<b>1.583</b>	<b>1.405</b>	<b>1.583</b>	<b>1.405</b>
	<b>13.485</b>	<b>3.745</b>	<b>15.944</b>	<b>14.245</b>

#### 9.3 Outros créditos a receber

Provisão para riscos potenciais apurados na revisão de procedimentos contábeis, fiscais e trabalhistas de empresas adquiridas (nota 12.1), que tem como contrapartida “outras exigibilidades” (nota 16.3).

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Prontodente <sup>1</sup>	157	258	157	258
DentalCorp	-	1.463	-	1.463
Grupo Papaiz	-	-	1.323	1.323
Odonto System	14.786	-	14.786	17.500
	<b>14.943</b>	<b>1.721</b>	<b>16.266</b>	<b>20.544</b>

<sup>1</sup>Corresponde a parcelamento de débitos fiscais efetuado em 2017.

Conforme contrato os antigos sócios das empresas adquiridas em determinadas circunstâncias garantem o reembolso de eventuais pagamentos que a Companhia e suas Controladas sejam obrigadas a efetuar. Tais montantes (exceto Odonto System) encontram-se garantidos em aplicações em fundos de investimentos e CDBs em nome dos antigos sócios, as quais somente poderão ser movimentadas mediante autorização da Companhia e de suas Controladas, minimizando qualquer risco de crédito. Os valores referentes à Odonto System estão garantidos por seguro garantia e carta de fiança.



**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**9.4 Créditos tributários e previdenciários (tributos a recuperar)**

Equivale a créditos referentes aos recolhimentos de 5 anos anteriores ao ajuizamento da ação INSS, atualizados monetariamente (decisão favorável proferida em 2017, confirmando o direito de não recolhimento do INSS sobre remunerações dos dentistas credenciados). A compensação dos valores teve início em setembro de 2019 e será concluída no prazo de 2 anos, desta forma, as compensações dos créditos de INSS patronal, poderão ser realizadas para todos os débitos próprios de natureza previdenciária.

		<b>Companhia e Consolidado</b>	
		31 de dezembro de	
	Classificação	2019	2018
INSS a compensar (nota 8)	Ativo circulante	46.608	18.345
INSS a compensar	Ativo não circulante	24.248	65.735
		<b>70.856</b>	<b>84.080</b>

**10. Investimentos – participações societárias**

									<b>Companhia</b>
									<b>Participações em Controladas</b>
		<b>Controle em conjunto</b>			<b>Outras sociedades</b>				<b>Total de</b>
		<b>Rede odontológica (operadoras)</b>		<b>(operadoras)</b>	<b>OdontoPrev</b>			<b>Total</b>	<b>investimentos</b>
<b>Dados em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>Rede Dental</b>	<b>Odonto System<sup>2</sup></b>	<b>Total</b>	<b>BrasilDental</b>	<b>Clídec</b>	<b>Serviços</b>	<b>Odontored<sup>1</sup></b>		
Capital social	1.162	-	-	<b>9.500</b>	12.790	9.700	3.128	-	-
Cotas/ações	1.162	-	-	<b>380.000</b>	12.790	9.700	3.128	-	-
Participação (%)	99,9	-	-	<b>25</b>	99,9	99,9	60,0	-	-
Ativos totais	6.951	-	-	<b>43.827</b>	31.444	36.515	28.385	-	-
Passivos	5.808	-	-	<b>24.513</b>	29.871	35.939	19.547	-	-
Patrimônio líquido	2.320	-	-	<b>(2.140)</b>	21.787	14.967	8.838	-	-
Receita líquida	11.536	-	-	<b>63.542</b>	16.818	56.203	16.191	-	-
Custos e despesas	9.514	-	-	<b>33.843</b>	14.488	55.627	16.533	-	-
Impostos e participações	880	-	-	<b>10.386</b>	757	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) do período	1.143	-	-	<b>19.313</b>	1.573	576	(342)	-	-
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>3.318</b>	<b>218.684</b>	<b>222.002</b>	<b>3.465</b>	<b>25.512</b>	<b>7.446</b>	<b>4.468</b>	<b>37.426</b>	<b>262.893</b>
Incorporação Odonto System <sup>2</sup>	-	(218.684)	<b>(218.684)</b>	-	-	-	-	-	<b>(218.684)</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	1.015	<b>1.015</b>	<b>1.015</b>
Integralização de capital com bens <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	7.423	-	<b>7.423</b>	<b>7.423</b>
Opção de venda em controlada	-	-	-	-	(112)	-	-	<b>(112)</b>	<b>(112)</b>
Dividendos	(1.000)	-	<b>(1.000)</b>	<b>(4.000)</b>	(3.615)	-	-	<b>(3.615)</b>	<b>(8.615)</b>
Receita (despesa) de equivalência patrimonial	1.143	-	<b>1.143</b>	<b>4.828</b>	1.573	576	9	<b>2.158</b>	<b>8.129</b>
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>3.461</b>	<b>-</b>	<b>3.461</b>	<b>4.293</b>	<b>23.358</b>	<b>15.445</b>	<b>5.492</b>	<b>44.295</b>	<b>52.049</b>

<sup>1</sup>Para fins de consolidação são utilizadas demonstrações financeiras com um mês de defasagem (nota 1).<sup>2</sup>Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.<sup>3</sup>Edifício oriundo da incorporação da Odonto System, no qual foi utilizado como aporte de capital na OdontoPrev Serviços em junho/2019.

		<b>Consolidado</b>	
		<b>Investimentos</b>	<b>Equivalência patrimonial</b>
		Saldo em 31 de dezembro de	
		2019	2018
Investimentos/equivalência patrimonial - Companhia		52.049	262.893
Eliminações para o consolidado:		(47.756)	(259.428)
Controladas (rede odontológica)		(3.461)	(222.002)
Controladas (outras sociedades)		(44.295)	(37.426)
Participações em controladas em conjunto - outras sociedades		5.025	4.075
Participações em outras sociedades		135	514
		<b>9.453</b>	<b>8.054</b>
		<b>5.042</b>	<b>4.369</b>

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 11. Imobilizado

	Companhia											
	31 de dezembro de 2018	Incorporação Odonto System <sup>f</sup>	Efeitos CPC 06 (R2)/IFRS 16	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciações	31 de dezembro de 2019	Custo de aquisição	Depreciações	Saldo contábil, líquido	Taxa anual de depreciação (%)
Equipos. de computação	4.289	-	-	1.907	-	400	(1.858)	4.738	24.122	(19.384)	4.738	20
Veículos	786	-	-	490	(121)	-	(223)	932	2.031	(1.099)	932	20
Instalações	1.593	1.362	-	288	(97)	(1.391)	(340)	1.415	2.827	(1.412)	1.415	10
Máquinas e equipamentos	327	333	-	-	-	(167)	(90)	403	1.931	(1.528)	403	10
Móveis e utensílios	1.839	85	-	134	(106)	(43)	(376)	1.533	5.248	(3.715)	1.533	10
Equipos. de comunicação	951	-	-	9	-	-	(172)	788	2.265	(1.477)	788	10
Equipos. odontológicos	17	-	-	41	-	-	(1)	57	470	(413)	57	10
Edificações	-	6.002	-	-	-	(5.859)	(143)	-	-	-	-	-
<b>Total de uso próprio</b>	<b>9.802</b>	<b>7.782</b>	<b>-</b>	<b>2.869</b>	<b>(324)</b>	<b>(7.060)</b>	<b>(3.203)</b>	<b>9.866</b>	<b>38.894</b>	<b>(29.028)</b>	<b>9.866</b>	
Imobilizações em curso	7	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	-
Outras imobilizações (benfeitorias)	1.365	823	-	6.194	(89)	(381)	(1.225)	6.687	12.988	(6.301)	6.687	20
<b>Total</b>	<b>1.372</b>	<b>823</b>	<b>-</b>	<b>6.194</b>	<b>(89)</b>	<b>(381)</b>	<b>(1.225)</b>	<b>6.684</b>	<b>12.995</b>	<b>(6.301)</b>	<b>6.684</b>	
Direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	-	-	28.390	-	-	-	(3.316)	25.074	28.390	(3.316)	25.074	-
<b>Total Imobilizado</b>	<b>11.174</b>	<b>8.605</b>	<b>28.390</b>	<b>9.063</b>	<b>(413)</b>	<b>(7.441)</b>	<b>(7.744)</b>	<b>41.834</b>	<b>80.279</b>	<b>(38.645)</b>	<b>41.634</b>	

<sup>f</sup> Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

	Consolidado											
	31 de dezembro de 2018	Integralização de capital com bens <sup>f</sup>	Efeitos CPC 06 (R2)/IFRS 16	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciações	31 de dezembro de 2019	Custo de aquisição	Depreciações	Saldo contábil, líquido	Taxa anual de depreciação (%)
Equipos. de computação	5.072	-	-	2.108	(26)	272	(2.074)	5.352	21.802	(16.450)	5.352	20
Veículos	922	-	-	490	(97)	-	(294)	1.021	2.198	(1.177)	1.021	20
Instalações	2.973	-	-	415	(121)	(1.085)	(401)	1.781	4.687	(2.906)	1.781	10
Máquinas e equipamentos	757	158	-	-	(160)	(168)	(107)	480	2.215	(1.735)	480	10
Móveis e utensílios	2.581	44	-	168	(154)	97	(498)	2.238	6.992	(4.754)	2.238	10
Equipos. de comunicação	1.051	-	-	9	-	16	(190)	886	2.495	(1.609)	886	10
Equipos. odontológicos	611	-	-	388	-	-	(115)	884	3.142	(2.258)	884	10
Edificações	6.002	7.221	-	-	-	(5.859)	(287)	7.077	7.221	(144)	7.077	-
<b>Total de uso próprio</b>	<b>19.969</b>	<b>7.423</b>	<b>-</b>	<b>3.578</b>	<b>(558)</b>	<b>(6.727)</b>	<b>(3.988)</b>	<b>19.719</b>	<b>50.752</b>	<b>(31.033)</b>	<b>19.719</b>	
Imobilizações em curso	753	-	-	-	-	-	-	753	753	-	753	-
Outras imobilizações (benfeitorias)	3.592	-	-	7.442	(237)	(307)	(1.735)	8.755	21.184	(12.429)	8.755	20
<b>Total</b>	<b>4.345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.442</b>	<b>(237)</b>	<b>(307)</b>	<b>(1.735)</b>	<b>9.508</b>	<b>21.937</b>	<b>(12.429)</b>	<b>9.508</b>	
Direito de uso (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	-	-	44.457	204	-	(204)	(5.496)	38.961	44.457	(5.496)	38.961	-
<b>Total Imobilizado</b>	<b>24.314</b>	<b>7.423</b>	<b>44.457</b>	<b>11.224</b>	<b>(795)</b>	<b>(7.238)</b>	<b>(11.197)</b>	<b>68.188</b>	<b>117.148</b>	<b>(48.958)</b>	<b>68.188</b>	

<sup>f</sup> Edifício oriundo da incorporação da Odonto System, no qual foi utilizado como aporte de capital na OdontoPrev Serviços em junho/2019.

## 12. Intangível

### 12.1 Ágio (goodwill) na aquisição de investimentos

Dados históricos relativos a aquisição e/ou aprovação						31 de dezembro de 2018			
Data	Valor total	patrimonial	Foco estratégico	UGC	Data da incorporação	31 de dezembro de 2019			
						Ágio	Amortização <sup>1</sup>	Ágio líquido	Ágio líquido
Bradesco Dental	18/10/2009	723.392	313.752	Corporativo e individual	Bradesco	01/07/2010	409.640	-	409.640
Biodent	19/06/2008	2.837	98	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	2.739	(319)	2.420
Care Plus	19/06/2008	13.113	(230)	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	13.343	(1.563)	11.780
SRJ/SPE	26/06/2008	13.720	(130)	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	13.850	(1.616)	12.234
Rede Dental	08/10/2007	7.584	(119)	Regionalização	Rede Dental	Não incorporada	7.703	(1.544)	6.159
OdontoServ <sup>2</sup>	27/02/2009	30.841	10.025	Regionalização	OdontoServ	01/12/2009	20.816	-	20.816
Prontodente	22/12/2008	5.445	(235)	Médias e grandes empresas	OdontoPrev <sup>3</sup>	01/12/2009	5.680	-	5.680
Sepao	24/10/2008	9.203	82	Médias e grandes empresas	OdontoPrev <sup>3</sup>	01/12/2009	9.121	(303)	8.818
DentalCorp	09/02/2007	25.244	386	Pequenas e médias empresas	OdontoPrev <sup>3</sup>	03/03/2008	24.858	(9.529)	15.329
Odonto System <sup>f</sup>	07/08/2018	203.084	4.668	Complementariedade portfólio	Odonto System	02/01/2019	145.793	-	145.793
<b>Companhia</b>		<b>1.034.463</b>	<b>328.297</b>			<b>653.543</b>	<b>(14.874)</b>	<b>638.669</b>	<b>492.876</b>
Consolidação Odonto System <sup>f</sup>	07/08/2018	(203.084)	(4.668)	Complementariedade portfólio	-	02/01/2019	(145.793)	-	145.793
Incorporação Odonto System <sup>f</sup>	07/08/2018	203.084	4.668	Complementariedade portfólio	-	02/01/2019	145.793	-	145.793
Easy	08/07/2008	3.100	456	Verticalização	-	Não incorporada	2.644	(265)	2.379
G2D	09/08/2012	750	416	Verticalização	-	Não incorporada	334	-	334
Grupo Papaiz	31/01/2013	5.487	780	Verticalização	-	Não incorporada	6.008	-	6.008
<b>Consolidado</b>		<b>1.043.800</b>	<b>329.949</b>			<b>662.529</b>	<b>(15.139)</b>	<b>647.390</b>	<b>647.390</b>

<sup>1</sup> Amortização linear acumulada até 31 de dezembro de 2008, após esta data são realizados teste de impairment.

<sup>2</sup> Inclui Adcon incorporada em 01 de maio de 2014.

<sup>3</sup> Equivale ao resultado total da Companhia deduzido das UGCs Bradesco, Care Plus e OdontoServ, englobando Prontodente, Sepao, DentalCorp e Odonto System. Tal agrupamento é devido ao foco estratégico destas aquisições estar intimamente relacionado às atividades comerciais e de retenção da OdontoPrev, bem como à identificação da entrada independente de caixa.

<sup>f</sup> Inclui os valores referentes à marca, carteira de clientes e acordo de não concorrência alocados na rubrica ativos intangíveis, incorporados aos valores da Companhia em 02 de janeiro de 2019 e que foram apresentados de maneira consolidada em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia avalia a recuperabilidade por meio da realização de testes de redução ao valor recuperável (nota 2.7.4 (a)) para o ágio proveniente das aquisições de investimentos alocados às unidades geradoras de caixa (UGC's).

Na aplicação do teste foi empregada a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado (valor em uso) baseada na natureza de cada UGC, existência de controle financeiro e operacional, histórico e disponibilidade de projeções financeiras.

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

Premissas em 31 de dezembro de 2019					
Período de apuração:	5 anos, sendo de 01 de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2024 e perpetuidade				
Taxa de crescimento na perpetuidade:	3,5 a.a. baseada na taxa de inflação (IPCA) de longo prazo				
Moeda de projeção:	R\$ nominais, considerando o efeito inflacionário				
Taxa de desconto:	12,7% de acordo com a metodologia CAPM <sup>1</sup>				
Premissas específicas:	(i) demonstrativos contábeis e gerenciais da UGC e da OdontoPrev; (ii) informações gerenciais que incluem orçamento do grupo				
Premissas macroeconômicas:	<b>Descrição</b>	<b>2020P</b>	<b>2021P</b>	<b>2022P</b>	<b>2023P</b>
	Variação do PIB	2,09%	2,56%	2,64%	2,64%
	IGP-M	4,23%	4,08%	3,98%	3,86%
	Inflação - IPCA	3,60%	3,74%	3,56%	3,50%

<sup>1</sup>CAPM - *Capital Asset Pricing Model* = modelo de precificação do ativo

Premissas em 31 de dezembro de 2018					
Período de apuração:	5 anos, sendo de 01 de janeiro de 2019 a 31 de dezembro de 2023 e perpetuidade				
Taxa de crescimento na perpetuidade:	3,8 a.a. baseada na taxa de inflação (IPCA) de longo prazo				
Moeda de projeção:	R\$ nominais, considerando o efeito inflacionário				
Taxa de desconto:	14,1% de acordo com a metodologia CAPM <sup>1</sup>				
Premissas específicas:	(i) demonstrativos contábeis e gerenciais da UGC e da OdontoPrev; (ii) informações gerenciais que incluem orçamento do grupo				
Premissas macroeconômicas:	<b>Descrição</b>	<b>2019P</b>	<b>2020P</b>	<b>2021P</b>	<b>2022P</b>
	Variação do PIB	2,59%	2,61%	2,60%	2,58%
	IGP-M	4,26%	4,14%	4,10%	4,06%
	Inflação - IPCA	4,04%	4,01%	3,84%	3,77%

<sup>1</sup>CAPM - *Capital Asset Pricing Model* = modelo de precificação do ativo

Nos testes de *impairment* de 2019 e 2018 a Companhia concluiu que o valor em uso obtido mediante aplicação destas premissas é superior ao valor contábil, portanto, não há indícios de *impairment*.

## 12.2 Intangível - movimentações

Companhia					
	Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de softwares	Ativos intangíveis alocados		Ágio na aquisição de investimentos	Total intangível
		OdontoServ	Odonto System¹	Total	
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>51.080</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>51.188</b>	<b>492.876</b>
Incorporação Odonto System¹	224	-	49.985	50.209	145.793
Adições	20.980	-	-	20.980	-
Transferências	(191)	-	-	(191)	-
Amortizações	(6.315)	(108)	(8.360)	(14.783)	-
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>65.778</b>	<b>-</b>	<b>41.625</b>	<b>107.403</b>	<b>638.669</b>
Custo	102.913	8.527	52.622	164.062	653.543
Amortizações acumuladas	(37.135)	(8.527)	(10.997)	(56.659)	(14.874)
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>65.778</b>	<b>-</b>	<b>41.625</b>	<b>107.403</b>	<b>638.669</b>
Período de amortização	5 anos	Vida útil - laudo de avaliação	Vida útil - laudo de avaliação		

¹Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

Consolidado					
	Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de softwares	Ativos intangíveis alocados		Ágio na aquisição de investimentos	Total intangível
		OdontoServ	Odonto System¹	Total	
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>54.993</b>	<b>108</b>	<b>49.877</b>	<b>104.978</b>	<b>647.390</b>
Adições	21.763	-	-	21.763	-
Transferências	(108)	-	-	(108)	-
Amortizações	(6.930)	(108)	(8.252)	(15.290)	-
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>69.718</b>	<b>-</b>	<b>41.625</b>	<b>111.343</b>	<b>647.390</b>
Custo	108.590	8.527	52.622	169.739	662.529
Amortizações acumuladas	(38.872)	(8.527)	(10.997)	(58.396)	(15.139)
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>69.718</b>	<b>-</b>	<b>41.625</b>	<b>111.343</b>	<b>647.390</b>
Período de amortização	5 anos	Vida útil - laudo de avaliação	Vida útil - laudo de avaliação		

¹Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**13. Recursos próprios mínimos e provisões técnicas de operações de assistência à saúde**

A ANS estabelece as regras para constituição de provisões técnicas e critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo de acordo com RN 209/2009, alterada pelas RNs 227/2010, 243/2010, 290/2012, 313/2012, 393/2015 e Instrução Normativa (IN) 50/2012.

**13.1 Recursos próprios mínimos**

- (a) O patrimônio mínimo ajustado (PMA) representa o valor mínimo do patrimônio líquido, calculado a partir da multiplicação do fator K pelo capital base.
- (b) A margem de solvência (MS) corresponde à suficiência (S) do patrimônio líquido ajustado (PLA) para cobrir o maior montante entre 0,20 vezes a soma dos últimos 12 meses das contraprestações ou 0,33 vezes da média anual dos últimos 36 meses dos eventos líquidos.

Companhia: cálculo de PMA, PLA, MS e S		
	31 de dezembro de	
	2019	2018
Capital base	8.790	8.503
(x) Fator K <sup>1</sup>	3,23%	3,23%
<b>Patrimônio mínimo ajustado (PMA)</b>	<b>284</b>	<b>275</b>
Patrimônio líquido contábil	1.111.365	1.027.456
Obrigações legais <sup>2</sup>	2	38
Participações societárias em outras operadoras	(7.753)	(225.467)
Despesas de comercialização diferidas	(28.394)	(22.280)
Despesas antecipadas	(2.033)	(1.831)
Intangível	(746.072)	(544.064)
<b>Patrimônio líquido ajustado (PLA)</b>	<b>327.115</b>	<b>233.852</b>
(-) Efeitos CPC 06 (R2)/IFRS 16 <sup>5</sup> (nota 2.1 (i))	736	-
<b>Patrimônio líquido ajustado, excluindo CPC 06 (R2)/IFRS16 (PLA ANS)</b>	<b>327.851</b>	<b>233.852</b>
(A) 0,20 vezes da soma das contraprestações - últimos 12 meses	359.739	311.568
(B) 0,33 vezes da média dos eventos - últimos 36 meses	219.330	200.423
<b>Margem de solvência (MS) total = maior entre (A) e (B)<sup>3</sup></b>	<b>359.739</b>	<b>311.568</b>
MS exigida <sup>4</sup> (%)	77,900%	70,520%
MS exigida <sup>4</sup> (R\$)	280.236	219.718
<b>Suficiência exigida (PLA ANS - MS exigida)</b>	<b>47.615</b>	<b>14.134</b>

<sup>1</sup>Fator K corresponde a classificação: odontologia de grupo, segmento terciário e região 1 conforme anexo RN 209/2009.

<sup>2</sup>De acordo com a IN 50/2012, o montante das obrigações legais refere-se ao saldo contábil de provisões judiciais, fiscais e tributárias em 31 de dezembro de 2012, deduzido das baixas realizadas em períodos subsequentes àquela data liquidado até 12/2019.

<sup>3</sup>Margem de solvência total deverá ser constituída até 31 de dezembro de 2022 conforme RN 313/2012.

<sup>4</sup>Margem de solvência exigida conforme escala de diluição prevista na RN 313/2012.

<sup>5</sup>Refere-se aos efeitos, no resultado, do CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil, não aprovado pela ANS até 31 de dezembro de 2019.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**13.2 Movimentação das provisões técnicas de operações de assistência à saúde**

Conforme CPC 11/IFRS 4, destacamos a movimentação das provisões relativas a eventos (passivos de seguros) e dos ativos diretamente relacionados aos contratos de seguros:

	Companhia				Consolidado			
	PPCNG	PESL	PEONA	DAC¹	PPCNG	PESL	PEONA	OUTRAS PROVISÕES
<b>31 de dezembro de 2017</b>	<b>136.528</b>	<b>33.182</b>	<b>81.434</b>	<b>15.092</b>	<b>136.608</b>	<b>33.292</b>	<b>82.086</b>	<b>4.340</b>
Incorporação Odonto System²	-	-	-	-	4.565	3.944	140	-
Eventos indenizáveis líquidos	-	669.569	-	-	-	676.247	-	-
Eventos pagos	-	(664.399)	-	-	-	(673.915)	-	-
Variação de PEONA	-	-	969	-	-	-	847	-
Contraprestações não ganhas	1.618.916	-	-	-	1.678.224	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.600.167)	-	-	-	(1.659.519)	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	(16.880)	-	-	-	-
Despesas de comercializações apropriadas	-	-	-	24.068	-	-	-	-
Seguros apropriados ao resultado	-	-	-	-	-	-	-	13.797
Seguros³	-	-	-	-	-	-	-	(8.273)
Sinistros ocorridos	-	-	-	-	-	-	-	2.400
Sinistros pagos³	-	-	-	-	-	-	-	(925)
<b>31 de dezembro de 2018</b>	<b>155.277</b>	<b>38.352</b>	<b>82.403</b>	<b>22.280</b>	<b>159.878</b>	<b>39.568</b>	<b>83.073</b>	<b>11.339</b>
Incorporação Odonto System²	4.537	1.124	85	-	-	-	-	-
Eventos indenizáveis líquidos	-	776.457	-	-	-	772.143	-	-
Eventos pagos	-	(769.691)	-	-	-	(765.362)	-	-
Variação de PEONA	-	-	12.077	-	-	-	12.057	-
Contraprestações não ganhas	1.864.843	-	-	-	1.876.783	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.842.530)	-	-	-	(1.854.465)	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	(28.005)	-	-	-	-
Despesas de comercializações apropriadas	-	-	-	34.119	-	-	-	-
Seguros apropriados ao resultado	-	-	-	-	-	-	-	16.191
Seguros³	-	-	-	-	-	-	-	(4.016)
Sinistros ocorridos	-	-	-	-	-	-	-	2.775
Sinistros pagos³	-	-	-	-	-	-	-	(12.351)
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>182.127</b>	<b>46.242</b>	<b>94.565</b>	<b>28.394</b>	<b>182.196</b>	<b>46.349</b>	<b>95.130</b>	<b>13.938</b>

¹Ativo diretamente relacionado a contratos de seguros para Companhia e Consolidado.

²Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.

³Controle da Odontored assumido em 01 de abril de 2016 (nota 1).

**14. Tributos a recolher (obrigações fiscais)**

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
<b>Imposto de renda e contribuição social a pagar</b>	<b>6.029</b>	<b>7.648</b>	<b>5.881</b>	<b>9.140</b>
IRPJ	4.074	5.362	3.960	6.425
CSLL	1.955	2.286	1.921	2.715
<b>Demais obrigações fiscais federais</b>	<b>13.604</b>	<b>11.067</b>	<b>17.203</b>	<b>15.652</b>
COFINS	3.543	3.344	3.693	3.519
PIS	576	543	607	580
PIS, COFINS e CSLL (PCC)	1.663	1.060	1.673	1.077
IRRF	5.956	5.369	6.424	5.594
IVA¹	-	-	2.771	2.345
Taxa ANS	835	751	836	752
Parcelamento de tributos²	1.020	-	1.020	1.368
Outras	11	-	179	417
<b>Obrigações fiscais estaduais</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>51</b>
<b>Obrigações fiscais municipais³</b>	<b>8.710</b>	<b>9.343</b>	<b>9.153</b>	<b>9.669</b>
	<b>28.343</b>	<b>28.058</b>	<b>32.267</b>	<b>34.512</b>

¹Imposto sobre Valor Agregado proveniente da Controlada Odontored.

²Parcelamentos provenientes da Odonto System (nota 16.2) incorporada em 02 de janeiro de 2019.

³Nos meses de janeiro e fevereiro de 2018 a Companhia atendeu às determinações da Lei Complementar (LC) 157/2016 que introduziu alterações ao cálculo do ISS e, a partir de março de 2018, está sob as determinações da Ação Direta de Inconstitucionalidade (ADI) 5.835 que suspendeu temporariamente tais alterações. Em 11 de setembro de 2018 a Companhia obteve liminar em primeira instância para recolher o ISS sobre o valor efetivo dos serviços prestados e em março de 2019 obteve decisão favorável transitada em julgado (nota 16.1 (a) (ii)).

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**15. Outras contas a pagar**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
<b>Provisões diversas</b>	<b>17.353</b>	<b>13.643</b>	<b>17.718</b>	<b>14.103</b>
Comissões	5.388	4.843	5.388	4.843
Suporte TI e atendimento	994	831	1.014	839
Telecomunicações	1.635	516	1.662	516
Serviços	1.418	1.461	1.593	1.742
Locação	-	320	-	358
Viagens	136	214	227	305
Eventos indenizáveis e encargos	5.573	4.616	5.573	4.642
Ações de Marketing	2.117	794	2.134	794
Seguros	92	48	127	64
Devolução INSS <sup>1</sup>	19.606	23.032	19.606	22.876
Devolução ISS <sup>2</sup>	775	-	775	-
Créditos a identificar <sup>3</sup>	12.268	9.719	12.268	10.172
Outros	310	297	2.057	296
	<b>50.312</b>	<b>46.691</b>	<b>52.424</b>	<b>47.447</b>

<sup>1</sup>Refere-se a valores a serem ressarcidos aos clientes devido ao êxito obtido no processo judicial relativo ao INSS (nota 16.1 (b) (i)).<sup>2</sup>Refere-se a devolução do valor para a Brasil Dental devido ao êxito obtido no processo judicial relativo ao ISS (nota 16.1 (a) (ii)).<sup>3</sup>Correspondem a valores recebidos de clientes ainda não identificados e que não ultrapassam o período de 60 dias.**16. Não circulante****16.1 Provisões para ações judiciais (contingências)**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
<b>Fiscais</b>	<b>24.198</b>	<b>17.555</b>	<b>25.377</b>	<b>18.730</b>
<b>Previdenciárias e trabalhistas</b>	<b>1.859</b>	<b>1.308</b>	<b>2.287</b>	<b>3.829</b>
INSS	-	389	-	389
Outros	1.859	919	2.287	3.440
<b>Cíveis</b>	<b>4.480</b>	<b>4.478</b>	<b>4.747</b>	<b>4.655</b>
	<b>30.537</b>	<b>23.341</b>	<b>32.411</b>	<b>27.214</b>

	Companhia					
	31 de dezembro de 2019					
	Fiscal		Previdenciárias e trabalhistas		31 de dezembro	
Movimentações	TPS¹	Outros	INSS⁴	Outros	Cíveis	Total
Saldo inicial	13.837	3.718	389	919	4.478	23.341
Incorporação Odontosystem²	-	-	-	2.052	165	2.217
Constituição	9.278	2.458	-	554	4.996	17.286
Baixas (pagamentos/reversões)	-	(6.195)	(389)	(1.670)	(5.500)	(13.754)
Atualização monetária	1.046	56	-	4	341	1.447
Provisão	24.161	37	-	1.859	4.480	30.537
Depósitos judiciais³ (nota 9.2)	-	(1.310)	-	(2.356)	(1.583)	(5.249)
Provisão líquida	24.161	(1.273)	-	(497)	2.897	25.288
Quantidade de processos						278
						194

<sup>1</sup>Corresponde à provisão para pagamento de TPS conforme descrito no item (a) (i).<sup>2</sup>Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.<sup>3</sup>Relativos aos processos judiciais em que a Companhia e suas Controladas são autores, com probabilidade de perda possível, portanto, não são provisionados.<sup>4</sup>Processo judicial atrelado as remunerações pagas aos corretores autônomos, com decisão desfavorável e depósito judicial convertido para a União.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentações	Consolidado					
	31 de dezembro de 2019					
	Fiscal		Previdenciárias e trabalhistas		31 de dezembro	
	TPS <sup>1</sup>	Outros	INSS <sup>4</sup>	Outros	Cíveis	Total de 2018
Saldo inicial	13.853	4.877	389	3.440	4.655	27.214
Consolidação Odonto System <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
Constituição	9.284	2.456	-	656	5.392	17.788
Baixas (pagamentos/reversões)	-	(6.195)	(389)	(1.821)	(5.641)	(14.046)
Atualização monetária	1.046	56	-	12	341	1.455
<b>Provisão</b>	<b>24.183</b>	<b>1.194</b>	<b>-</b>	<b>2.287</b>	<b>4.747</b>	<b>32.411</b>
Depósitos judiciais <sup>3</sup> (nota 9.2)	-	(3.199)	-	(2.926)	(1.583)	(7.708)
<b>Provisão líquida</b>	<b>24.183</b>	<b>(2.005)</b>	<b>-</b>	<b>(639)</b>	<b>3.164</b>	<b>24.703</b>
Quantidade de processos					309	361

<sup>1</sup>Corresponde à provisão para pagamento de TPS conforme descrito no item (a) (i).<sup>2</sup>Controlada incorporada em 02 de janeiro de 2019.<sup>3</sup>Relativos aos processos judiciais em que a Companhia e suas Controladas são autores, com probabilidade de perda possível, portanto, não são provisionados.<sup>4</sup>Processo judicial atrelado as remunerações pagas aos corretores autônomos, com decisão desfavorável e depósito judicial convertido para a União.

Os valores relativos as perdas possíveis não provisionados na Companhia e suas Controladas referem-se a 49 processos trabalhistas, 11 processos tributários e 1.092 processos cíveis. Em 31 de dezembro de 2019 totalizam R\$79.352 (R\$68.257 em 31 de dezembro de 2018).

**(a) Fiscais****(i) Taxa de saúde suplementar por plano de assistência à saúde (TPS)**

A Companhia e sua Controlada Rede Dental pleiteiam, conjuntamente, através de ação judicial distribuída em 16 de agosto de 2017, a desconstituição da obrigatoriedade da TPS, autorizada pelo artigo 20, inciso I, da Lei nº 9.961/2000, bem como a compensação dos valores pagos nos últimos cinco anos. Já foi proferida decisão concedendo a tutela de urgência (liminar) para determinar a suspensão da exigibilidade da TPS, além disso, em 7 de maio de 2018 foi proferida sentença julgando procedente a ação para declarar incabível a incidência da taxa, condenando a ANS a restituir os valores recolhidos desde 16 de agosto de 2012. A ANS interpôs Recurso de Apelação, porém, até 31 de dezembro de 2019 seu julgamento ainda não foi concluído.

**(ii) ISS**

Em 11 de setembro de 2018, a Companhia ingressou com ação para adequação da base de cálculo do ISS, objetivando o recolhimento do ISS sobre o valor efetivo dos serviços prestados, ou seja, sobre o saldo do valor faturado excluídos os repasses feitos aos prestadores de serviços odontológicos. Em março de 2019 houve decisão favorável à Companhia transitada em julgado, revertendo o valor provisionado de R\$7.165 adicionando ao valor já pago de R\$6.635 (nota 8), totalizando R\$13.800. Em razão do efeito retroativo da decisão judicial, em dezembro de 2019, foi deferido o pedido administrativo da Companhia para compensação dos valores pagos a maior no período de março a agosto de 2018 a título de ISSQN, tendo sido iniciada a compensação a partir do recolhimento de dezembro de 2019.

Na ação ajuizada pela Controlada Rede Dental, em 09 de outubro de 2018 foi proferida decisão deferindo a tutela provisória de urgência para dedução do valor dos repasses pagos aos prestadores de serviços odontológicos na determinação da base de cálculo do ISS, ou seja, recolhê-lo sobre o valor efetivo dos serviços prestados. Apesar da decisão judicial em caráter liminar, a Rede Dental recolheu até o presente momento o valor integral, mas está sendo ajustado perante a Prefeitura o recolhimento nos termos da decisão. Ainda pendente de decisão final.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**(iii) COFINS**

A Controlada Clidec pleiteou através de ação judicial a possibilidade de recolhimento da COFINS na forma determinada pela LC7/1970 e não na forma preconizada pela Lei 9.718/98, bem como a compensação com a CSLL da diferença dos valores recolhidos à alíquota de 3%. Houve êxito parcial do pedido, tendo sido declarada a inconstitucionalidade da majoração da base de cálculo da COFINS. A Clidec aguarda deferimento de seu pedido de compensação dos valores devidos decorrentes da decisão parcialmente procedente.

**(b) Previdenciárias e trabalhistas****(i) INSS**

A Controlada Rede Dental questionou judicialmente o recolhimento da contribuição previdenciária incidente sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, cuja decisão foi favorável e o processo transitado em julgado em 12 de setembro de 2019. A empresa está em fase do processo de compensação dos créditos referentes aos períodos anteriores ao ajuizamento da ação, ainda não deferido.

**(ii) Outras**

A Companhia e suas Controladas são parte em ações trabalhistas, sendo a grande maioria pedidos de: (i) reconhecimento de vínculo empregatício; (ii) equiparação salarial; (iii) horas extras; (iv) enquadramento sindical; e (v) indenizações.

**(c) Contingências cíveis**

A Companhia e suas Controladas são parte em processos judiciais cíveis, cujo objeto em sua maioria, é a indenização por danos materiais e morais.

**(d) Autos de infração stock options**

Em 31 de agosto de 2015, as Autoridades Fiscais lavraram autos de infração, a seguir resumidos, sob alegação de que a Companhia remunerou os Administradores e Empregados que estavam vinculados ao programa de outorga de opções de compra de ações exercidas nos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012.

(i) Créditos tributários referentes a contribuições previdenciárias relativas aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, cumuladas com juros de mora e multa de ofício, nos montantes de R\$ 30.621 (contribuição da empresa e GILRAT/SAT) e R\$ 4.945 (terceiros), em dezembro de 2019 os valores atualizados monetariamente correspondem ao total de R\$ 35.566 Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 9ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório. Mantido o crédito tributário lançado, com a exclusão da parcela do benefício correspondente às ações sujeitas ao lock-up da base de cálculo. Ambas as partes recorreram ao CARF. Em outubro de 2019 a Companhia foi intimada da decisão do recurso, a qual não foi favorável, com reforma, inclusive, para reincluir a parcela referente ao lock-up anteriormente ganha. Ainda em outubro de 2019 a Companhia opôs Embargos de Declaração, o qual permanece aguardando o julgamento. A probabilidade julgada pela Administração, baseada na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda possível.



## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(ii) Multa isolada, em razão da suposta falta de retenção do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), relativo aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, no valor total de R\$ 20.010, atualizados até dezembro de 2019. Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 3ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório. Mantido o crédito tributário lançado, com a exclusão da parcela do benefício correspondente às ações sujeitas ao lock up da base de cálculo. Ambas as partes recorreram ao CARF. Em outubro de 2019 a Companhia foi intimada da decisão do recurso, a qual não foi favorável, com reforma, inclusive, para reincluir a da parcela referente ao lock-up anteriormente ganha. Ainda em outubro de 2019 a Companhia opôs Embargos de Declaração, o qual permanece aguardando julgamento. A probabilidade julgada pela Administração, baseada na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda remota.

A Companhia, em atendimento à deliberação do Conselho de Administração na RCA de 28 de março de 2017, contratou seguro de garantia judicial a fim de garantir e suportar obrigações em processos judiciais da Companhia e dos beneficiários do plano de opção de compra de ações aprovado em Assembleia Geral (que possuam ou venham a possuir bens arrolados ou que sejam necessários garantia para discussão judicial), em razão de procedimentos judiciais e administrativos iniciados por autoridades fiscais em virtude do exercício das opções pelos referidos beneficiários. Os valores assegurados por tais apólices para garantir os processos envolvendo *stock options* totalizam até o momento R\$5.243.

### 16.2 Parcelamento de tributos e contribuições (outras provisões)

Parcelamentos de débitos referentes à diversos tributos federais e contribuição previdenciária da Incorporada Odonto System a serem liquidados até setembro de 2024, sendo classificados no passivo circulante R\$1.020 (nota 14) e R\$2.983 no passivo não circulante.

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
<b>Parcelamento de tributos e contribuições</b>	<b>2.983</b>	<b>-</b>	<b>2.983</b>	<b>3.887</b>
Previdenciários	1.210	-	1.210	1.407
Débitos federais	1.773	-	1.773	2.480
<b>Tributos e contribuições</b>	<b>8.236</b>	<b>-</b>	<b>8.236</b>	<b>5.349</b>
ISS (Odonto System) (nota 9.2)	8.236	-	8.236	5.349
	<b>11.219</b>	<b>-</b>	<b>11.219</b>	<b>9.236</b>

### 16.3 Outras exigibilidades

	Companhia		Consolidado	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
<b>Outras exigibilidades (contingências)</b>	<b>14.640</b>	<b>813</b>	<b>15.963</b>	<b>19.636</b>
DentalCorp¹	-	813	-	813
Grupo Papaiz	-	-	1.323	1.323
Odonto System¹	14.640	-	14.640	17.500
<b>Outras exigibilidades (parcelamentos)</b>	<b>155</b>	<b>258</b>	<b>155</b>	<b>258</b>
Prontodente¹	155	258	155	258
	<b>14.795</b>	<b>1.071</b>	<b>16.118</b>	<b>19.894</b>

¹Provisão para riscos potenciais e parcelamentos de empresas adquiridas, vide contrapartida em outros créditos a receber (nota 9.3).

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16.4 Opção de venda em Controlada

Companhia e Consolidado (opção de venda - reconhecimento conforme CPC 39.23)							
Acordo de Acionistas				Reconhecimento			
Controladora (nota 1)	Controlada (nota 1)	Data deliberação para o exercício	Premissas	Conta	Contrapartida (nota 17.2)	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
			(a) preço base maior montante entre: (i) aportes de capital realizados pelos minoritários até o exercício da opção de venda x 3; (ii) 9 x EBITDA dos 12 meses que antecedem exercício; (b) taxa de desconto: remuneração de bônus governamentais do México (8,01% a.a.); (c) taxa de conversão: reais x pesos mexicanos; (d) alterações prospectivas no valor presente de exercício contabilizadas diretamente no patrimônio líquido.	Opção de vendas em Controladas (Exigível a longo prazo)	Outras reservas de capital (Patrimônio líquido)		
OdontoPrev	Odontored	A partir de 01/04/2019				31.184	26.358
			(a) preço equivale 4 x EBITDA dos últimos 12 meses anteriores a notificação acrescido de dívidas e deduzido das disponibilidades; (b) taxa de desconto: CDI	Opção de vendas em Controladas (Exigível a longo prazo)	Outras reservas de capital (Patrimônio líquido)		
Clidec	Clidec Participações	Durante o ano 2021	Pré Fixado longo prazo (720 dias) - (12,20% a.a.)			1.152	1.041
						<b>32.336</b>	<b>27.399</b>

### 16.5 Investimento a pagar

Conforme contrato de compra e venda da Odonto System, para garantir a obrigação de indenizar das vendedoras. Em outubro de 2019 a Companhia efetuou o pagamento de R\$9.472 referentes as contraprestações contingentes, o saldo remanescente será liquidado em 4 anos mediante liberação de 20% a cada aniversário do contrato.

Companhia e Consolidado		
31 de dezembro de		
	2019	2018
Saldo inicial - Investimentos a pagar	17.500	17.500
(+) Atualização monetária	1.439	-
(-) Baixa de contingências	(2.973)	-
	<b>15.966</b>	<b>17.500</b>
Curto prazo	3.991	3.500
Longo prazo	11.975	14.000
	<b>15.966</b>	<b>17.500</b>

## 17. Patrimônio líquido

### 17.1 Capital social

Companhia		
31 de dezembro de		
	2019	2018
Capital social subscrito e integralizado (R\$ mil)	607.869	506.557
Número de ações ordinárias, sem valor nominal (qtd. ações)	531.294.792	531.294.792
Artigo 7º Estatuto - autorização para emissão de ações, sem reforma Estatutária (qtd. ações)	80.000.000	80.000.000
Cotação de fechamento: ODPV3 - B3 SA Brasil Bolsa Balcão (R\$/ação)	16,87	13,75
Valor patrimonial (R\$/ação)	2,09	1,93

### 17.2 Reservas de capital

Companhia e Consolidado		
31 de dezembro de		
	2019	2018
Ágio na emissão de ações	48.392	48.392
<b>Outorga de opções de ações</b>	<b>(18.318)</b>	<b>(11.787)</b>
Opções outorgadas	5.325	16.313
Outorga de opções de ações diferidas	-	(3.019)
Capital adicional integralizado	(23.643)	(25.081)
Outras reservas de capital	(32.336)	(27.399)
	<b>(2.262)</b>	<b>9.206</b>

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Opções outorgadas:** saldos da 9ª, 10ª e 12ª outorga de opções, utilizando a metodologia de cálculo *Black & Scholes* (nota 17.7).

**Outorga de opções de ações diferidas:** montante estimado de opções apropriado pelo período de *vesting* (nota 17.7). O período da 12ª outorga de opções foi concluído em outubro de 2019.

**Capital adicional integralizado:** montante da diferença entre a constituição estimada pela metodologia de cálculo *Black & Scholes* e o exercício da 1ª a 12ª outorga de opções.

**Outras reservas de capital:** contrapartida da opção de venda registrada no exigível a longo prazo (nota 16.4).

### 17.3 Reservas de lucros

	Companhia e Consolidado	
	31 de dezembro de	
	2019	2018
Reserva legal	14.238	101.312
Reserva estatutária de capital regulatório	238.218	202.623
Reserva de investimentos e expansão	238.218	202.623
Reserva de incentivos fiscais	129	129
	<b>490.803</b>	<b>506.687</b>

**Reserva legal:** constituída obrigatoriamente pela Companhia, com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício, até que seu valor atinja 20% do capital social.

A Assembleia em 01 de abril de 2019 aprovou a capitalização da reserva legal no valor de R\$101.312 tendo em vista que foi atingido o limite legal para sua constituição, sem emissão de ações, nos termos do artigo 169, parágrafo 1º da Lei nº 6.404/1976, conforme alterada, assegurando a integridade do capital social de forma a possibilitar novas destinações de recursos para reserva legal.

**Reserva estatutária de capital regulatório:** constituída pela Companhia, com a destinação de até 50% do lucro líquido do exercício limitado a 40% do capital social, que tem por finalidade e objetivo atender a exigência de capital regulatório relacionado a margem de solvência com o órgão regulador ANS.

**Reserva de investimentos e expansão:** constituída pela Companhia, com a destinação de até 50% do lucro líquido do exercício limitado a 40% do capital social, que tem por finalidade financiar o desenvolvimento, o crescimento e a expansão dos negócios da Companhia, permitindo a realização de novos investimentos, incluindo aquisições de *software* e *hardware*, investimentos em instalações e equipamentos, aquisição de participações societárias, unidades de negócio e estabelecimentos comerciais.

### 17.4 Ações em tesouraria

Em 29 de maio de 2019, o Conselho de Administração autorizou a aquisição de 2.716.074 ações de emissão da própria Companhia mediante a utilização de recursos consignados em reserva de retenção de lucros com o objetivo de lastrear 100% as opções de compra de ações outorgadas em 2016 (11ª e 12ª), o qual foi concluído integralmente em 15 de outubro de 2019 com cotação média de aquisição de R\$16,26.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O saldo de ações em tesouraria em 31 de dezembro de 2019 é de R\$21.028 equivalentes à 1.309.409 ações (R\$17.012 equivalentes à 1.153.040 ações em 31 de dezembro de 2018).

**17.5 Lucros acumulados e dividendo adicional proposto (complementar)**

Em atendimento ao CPC 26 (R1)/IAS1 demonstramos a movimentação da conta lucros acumulados de 31 de dezembro de 2019 e 2018:

	<b>Companhia</b>	
	<b>31 de dezembro de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Lucro líquido do exercício	284.763	284.793
<b>Proposta de destinação do lucro:</b>	<b>(284.763)</b>	<b>(284.793)</b>
Reserva legal	(14.238)	-
Juros sobre capital próprio	(62.556)	(59.627)
Dividendos intercalares	(100.796)	(85.973)
Dividendo complementar ao mínimo obrigatório	-	(5.741)
Dividendo adicional proposto <sup>1</sup>	(35.983)	(11.417)
Reserva estatutária de capital regulatório	(35.595)	(122.035)
Reserva de investimentos e expansão	(35.595)	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Em 2018, o montante total dividendo adicional proposto é de R\$22.018 composto por R\$11.417 do lucro do exercício e R\$10.601 da reserva de lucros.

	<b>Companhia</b>	
	<b>31 de dezembro de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>284.763</b>	<b>284.793</b>
(-) Reserva legal	(14.238)	-
Base de cálculo ajustada	<b>270.525</b>	<b>284.793</b>
(%) Percentual dividendo mínimo conforme Estatuto	50	50
<b>Dividendo mínimo obrigatório</b>	<b>135.263</b>	<b>142.396</b>
Dividendos intercalares	100.796	85.973
Juros sobre capital próprio <sup>1</sup>	62.556	50.682
Dividendo complementar ao mínimo obrigatório	-	5.741
Dividendo complementar acima do mínimo obrigatório	35.983	11.417
<b>Dividendos e juros sobre capital próprio deliberados</b>	<b>199.335</b>	<b>153.813</b>
Excedente ao dividendo mínimo obrigatório	(64.072)	(11.417)
<b>Dividendo mínimo obrigatório</b>	<b>135.263</b>	<b>142.396</b>

<sup>1</sup>Líquido de imposto de renda retido na fonte (IRRF) de 15%.

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17.6 Deliberações

					Companhia	
					Competência	
Aprovação	Tipo	Data	Deliberação Provento por ação (R\$)	Data do pagamento	2019	2018
RCA	Juros sobre capital próprio	12/03/2018	0,02847	04/04/2018	-	15.096
RCA	Juros sobre capital próprio	13/06/2018	0,02712	04/07/2018	-	14.332
RCA	Juros sobre capital próprio	21/09/2018	0,02737	05/10/2018	-	14.464
RCA	Juros sobre capital próprio	18/12/2018	0,02522	09/01/2019	-	15.735
RCA	Juros sobre capital próprio	18/03/2019	0,03323	03/05/2019	17.636	-
RCA	Juros sobre capital próprio	17/06/2019	0,02989	03/07/2019	15.831	-
RCA	Juros sobre capital próprio	24/09/2019	0,02812	09/10/2019	14.893	-
RCA	Juros sobre capital próprio	16/12/2019	0,02678	08/01/2020	14.196	-
<b>Juros sobre capital próprio</b>					<b>62.556</b>	<b>59.627</b>
RCA	Dividendos	25/07/2018	0,05281	05/09/2018	-	27.909
RCA	Dividendos	18/12/2018	0,10952	09/01/2019	-	58.064
RCA	Dividendos	02/05/2019	0,09529	16/05/2019	50.565	-
RCA	Dividendos	01/08/2019	0,05239	04/09/2019	27.761	-
RCA	Dividendos	30/10/2019	0,04239	06/12/2019	22.470	-
<b>Dividendos intercalares</b>					<b>100.796</b>	<b>85.973</b>
AGOE	Dividendo complementar ao mínimo obrigatório	01/04/2019	0,01081	03/05/2019	-	5.741
<b>Dividendo complementar ao mínimo obrigatório</b>					<b>-</b>	<b>5.741</b>
AGOE	Dividendo adicional	01/04/2019	0,04149	03/05/2019	-	22.018
AGO	Dividendo adicional proposto	28/04/2020	0,06789	27/05/2020	35.983	-
<b>Dividendo adicional</b>					<b>35.983</b>	<b>22.018</b>
<b>Total de proventos deliberados</b>					<b>199.335</b>	<b>173.359</b>

RCA = Reunião do Conselho de Administração.

AGO = Assembleia Geral Ordinária.

AGOE = Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária.

### 17.7 Outorga de opções de compra de ações (*stock options*)

A AGE de 19 de abril de 2007 aprovou a criação de Plano de opção de compra de ações (Plano), nos termos do artigo 19 - XVIII do Estatuto Social, destinado aos empregados e Administradores da Companhia e de suas Controladas, o qual foi alterado através da AGE de 20 de maio de 2015. O Plano é administrado pelo Conselho de Administração, com poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas. As opções outorgadas através do Plano estão limitadas a 5% do capital total.

Outorgas concedidas		
Definições do Plano	1ª a 8ª (2007 a 2014)	9ª a 12ª (2015 em diante)
Preço de exercício	Correção por IGP-M da Fundação Getúlio Vargas, deduzidas as remunerações aos acionistas Sua liquidação será efetuada com recursos próprios do beneficiário	Correções e deduções deixam de ser aplicadas Sua liquidação será efetuada com recursos próprios do beneficiário
Período de <i>vesting</i> (permanência do beneficiário na Companhia)	3 anos da data de celebração do Instrumento de Outorga	3 anos da data de celebração do Instrumento de Outorga
Prazo máximo para exercício	6 anos, com exercício total ou parcial com comunicação por escrito 1 mês de antecedência de cada RCA ou prazo comunicado	5 anos, com exercício total ou parcial com comunicação por escrito 1 mês de antecedência de cada RCA ou prazo comunicado
<i>Lock-up</i> (período de vedação de negociação)	3 anos a partir da data do exercício da opção	2 anos a partir da data do exercício da opção

A seguir relacionamos as 12 outorgas do Plano concedidas de 2007 a 2016, bem como o valor justo do benefício constituído, estimado com base no modelo de valorização de opções *Black & Scholes* (metodologia que considera volatilidade, preços de exercício e de mercado da ação, período de carência, taxa de desconto livre de risco entre outros):

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nº	Ano	Data da aprovação	Recomendação¹	Aprovação	Quantidade	Original		Outorgas			Taxa livre de risco (%)	Volatilidade anualizada esperada (%)	Valor justo unitário do benefício na outorga (R\$)	
						Preço de exercício	Preço de mercado	Após desdobramentos (splits)²	Preço de exercício	Preço de mercado			Original	Após splits¹
1ª	2007	02/08/2007	DP	CA	221.859	44,85	53,79	2.662.308	3,74	4,48	11,3	33,9	20,18	1,68
2ª	2008	28/02/2008	DP	CA	353.494	32,42	45,85	4.241.928	2,70	3,82	11,4	24,3	19,72	1,64
3ª	2009	25/03/2009	DP	CA	255.002	17,60	24,30	3.060.024	1,47	2,03	9,3	40,6	14,17	1,18
4ª	2010	11/08/2010	CGP	CA	698.707	12,93	16,88	2.096.121	4,31	5,63	4,0	26,6	7,00	2,33
5ª	2011	20/09/2011	CGP	CA	583.815	20,87	28,20	1.751.445	6,96	9,40	5,3	30,1	13,23	4,41
6ª	2012	20/09/2012	CGP	CA	1.609.097	8,22	11,60	1.609.097	8,22	11,60	0,4	36,1	5,01	5,01
7ª	2013	20/08/2013	CGP	CA	3.000.000	7,44	9,25	3.000.000	7,44	9,25	5,1	36,2	3,66	3,66
8ª	2014	25/02/2014	DP	CA	228.497	7,30	8,70	228.497	7,30	8,70	5,7	33,4	3,25	3,25
9ª	2015	26/05/2015	CGP	CA	2.679.397	10,79	11,31	2.679.397	10,79	11,31	12,9	28,2	4,43	4,43
10ª	2015	19/11/2015	CGP	CA	2.572.186	9,81	10,18	2.572.186	9,81	10,18	15,4	27,3	4,29	4,29
11ª	2016	01/07/2016	CGP	CA	392.680	11,41	13,55	392.680	11,41	13,55	12,2	29,5	6,03	6,03
12ª	2016	26/10/2016	DP/CGP	CA	2.889.498	13,03	12,35	2.889.498	13,03	12,35	11,4	29,2	4,04	4,04
								<b>27.183.181</b>						

DP = Diretor Presidente / CGP = Comitê de Gestão de Pessoas / CA = Conselho de Administração.

¹Nas sete primeiras outorgas Randal Luiz Zanetti (ex DP desde 01 de abril de 2014 e Presidente CA até 02 de abril de 2019) foi voluntariamente não beneficiário.

²Desdobramentos (splits) de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012.

Foi reconhecida como despesa com planos de opções de ações em função do decurso de prazo do período de *vesting*, com contrapartida no patrimônio líquido em conta de reserva de capital, o valor de R\$2.755 em 31 de dezembro de 2019 (R\$8.562 em 31 de dezembro de 2018).

Ano	Elegíveis	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
		Valor justo da opção	Custo máximo (R\$ mil)	Elegíveis desligados	Opções canceladas¹	Elegíveis	Opções exercidas²	Elegíveis	Opções existentes
2007	31	2.662.308	1,68	4.477	10	989.304	21	1.673.004	-
2008	46	4.241.928	1,64	6.970	9	977.544	37	3.264.384	-
2009	51	3.060.024	1,18	3.614	10	839.916	41	2.220.108	-
2010	47	2.096.121	2,33	4.894	8	199.803	39	1.896.318	-
2011	45	1.751.445	4,41	7.726	7	221.174	38	1.530.271	-
2012	51	1.609.097	5,01	8.055	12	358.112	39	1.250.985	-
2013³	52	3.000.000	3,66	10.994	12	672.650	40	2.327.350	-
2014	1	228.497	3,25	742	-	-	1	228.497	-
2015	47	2.679.397	4,43	11.858	7	395.749	36	2.149.384	4
2015	57	2.572.186	4,29	11.030	10	404.111	45	2.100.539	2
2016	1	392.680	6,03	2.367	-	-	1	392.680	-
2016	59	2.889.498	4,04	11.674	2	549.693	34	1.240.771	23
		<b>27.183.181</b>	<b>84.401</b>			<b>5.608.056</b>	<b>20.274.291</b>		<b>1.300.834</b>

¹A quantidade total outorgada deduzida dos cancelamentos é de 21.575.125 ações representando 4,1% do capital total de 531.294.792 ações.

²Alienação aprovada pelo CA.

³O beneficiário exerceu parcialmente suas opções.

**18. Segmentos operacionais**

As atividades da Companhia e de suas Controladas são organizadas nos seguintes segmentos de negócios:

(a) **Corporativo:** clientes acima de 200 beneficiários;

(b) **PME:** clientes entre 3 e 199 beneficiários;

(c) **Individual:** planos mensais e anuais comercializados à pessoas físicas;

(d) **Outros:** segmentos com menor representatividade no total das receitas da Companhia sendo: (i) atendimento odontológico em consultórios próprios (Clidec); (ii) serviços administrativos e consultivos prestados (OdontoPrev Serviços); (iii) aquisição e distribuição de materiais odontológicos para rede credenciada (Dental Partner); (iv) desenvolvimento de programas de computação (Easy) e (v) seguros saúde (Odontored).

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Margem de contribuição por segmento operacional - Consolidado										
	CORPORATIVO		PME		INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Contraprestações líquidas/prêmios retidos	1.062.816	1.019.828	311.746	269.463	479.903	370.228	-	-	1.854.465	1.659.519
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde da Operadora*	(39.303)	(46.204)	(14.718)	(14.502)	(24.415)	(23.578)	-	-	(78.436)	(84.284)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	16.645	13.014	16.645	13.014
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	(13.739)	(10.205)	(13.739)	(10.205)
Seguros	-	-	-	-	-	-	16.191	13.797	16.191	13.797
RECEITA DE VENDAS	1.023.513	973.624	297.028	254.961	455.488	346.650	19.097	16.606	1.795.126	1.591.841
Custo de serviços¹	(520.763)	(493.850)	(112.673)	(102.607)	(162.097)	(104.017)	(2.790)	(1.981)	(798.323)	(702.455)
RESULTADO OPERACIONAL	502.750	479.774	184.355	152.354	293.391	242.633	16.307	14.625	996.803	889.386
Despesas de comercialização	(64.784)	(60.906)	(38.637)	(31.068)	(99.864)	(79.985)	(473)	(382)	(203.758)	(172.341)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	437.966	418.668	145.718	121.286	193.527	162.648	15.834	14.243	793.045	717.045
Receita de vendas (%)	57,0	61,2	16,5	16,0	25,4	21,8	1,1	1,0	100,0	100,0
Margem x receita de vendas (%)	42,8	43,0	49,1	47,6	42,5	46,9	82,9	85,8	44,2	45,0
Distribuição margem x total/segmento (%)	55,2	58,4	18,4	16,9	24,4	22,7	2,0	2,0	100,0	100,0

¹Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros (nota 18).

²Exclui R\$13.800 referentes à reversão de provisão para pagamento de ISS decorrentes da inclusão dos eventos à base de cálculo mediante decisão transitada em julgado favorável à Companhia em março de 2019.

## 19. Receita de vendas

	Companhia		Consolidado	
	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de
	2019	2018	2019	2018
Contraprestações líquidas/prêmios retidos	1.842.530	1.600.167	1.854.465	1.659.519
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde da Operadora¹	(63.931)	(80.546)	(64.636)	(84.284)
<b>Contraprestações efetivas/prêmios ganhos de planos de assistência à saúde</b>	<b>1.778.599</b>	<b>1.519.621</b>	<b>1.789.829</b>	<b>1.575.235</b>
Seguros	-	-	16.191	13.797
Venda de bens e serviços	-	-	16.645	13.014
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	(13.739)	(10.205)
	<b>1.778.599</b>	<b>1.519.621</b>	<b>1.808.926</b>	<b>1.591.841</b>

¹Em março de 2019 houve a reversão de R\$13.800 referentes à provisão para pagamento do ISS decorrente da inclusão dos eventos à base de cálculo mediante decisão transitada em julgado favorável a Companhia.

## 20. Custo de serviços

	Companhia		Consolidado	
	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de	Exercício findo em 31 de dezembro de
	2019	2018	2019	2018
Eventos/sinistros conhecidos ou avisados	(776.457)	(669.569)	(772.143)	(676.247)
Encargos sociais sobre serviços	40	-	29	(13)
Materiais odontológicos	(16.356)	(14.978)	(7.956)	(7.436)
Demais custos operacionais	(5.301)	(6.231)	(15.463)	(16.777)
Materiais operacionais	(4.645)	(5.480)	(4.678)	(5.524)
Unidades próprias	-	-	(10.155)	(10.060)
(Provisões)/reversões	(656)	(751)	(630)	(1.193)
Variação da PEONA	(12.077)	(969)	(12.057)	(847)
Sinistros e reservas técnicas de sinistros	-	-	(2.775)	(2.400)
	<b>(810.151)</b>	<b>(691.747)</b>	<b>(810.365)</b>	<b>(703.720)</b>

## 21. Despesas de comercialização (despesas com vendas)

Correspondem às comissões incorridas junto às corretoras independentes e a outros canais de distribuição. Em 31 de dezembro de 2019 totalizaram R\$201.748 e R\$203.758 (R\$168.464 e R\$172.341 em 31 de dezembro de 2018) na Companhia e no Consolidado.

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**22. Despesas administrativas (DA)**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	Exercício findo em 31 de dezembro de		Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Pessoal e serviços de terceiros	(191.115)	(152.532)	(193.623)	(172.288)
Localização e funcionamento	(31.836)	(26.139)	(37.967)	(31.123)
Publicidade e propaganda	(19.226)	(13.893)	(20.064)	(14.880)
Taxas e tributos	(12.060)	(10.799)	(12.483)	(11.583)
Depreciações e amortizações	(19.211)	(13.805)	(20.991)	(15.984)
Amortização de direito de uso (CPC 06(R2)/IFRS 16)	(3.316)	-	(5.496)	-
Alugueis	(6.810)	(5.664)	(10.080)	(9.249)
Aluguel (CPC 06(R2)/IFRS 16)	4.757	-	6.859	-
Resultado na alienação ou baixa de bens do ativo não circulante e outros	(493)	(15)	(639)	(57)
Outras	(5.804)	(4.374)	(7.266)	(5.958)
	<b>(285.114)</b>	<b>(227.221)</b>	<b>(301.750)</b>	<b>(261.122)</b>

**23. Resultado financeiro líquido**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	Exercício findo em 31 de dezembro de		Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Rendimentos de aplicações financeiras	26.586	27.938	27.529	29.273
Atualização monetária INSS 5 anos anteriores	85	2.644	105	2.644
Atualização monetária sobre os depósitos judiciais	2.312	33	2.312	76
Outras	2.935	1.367	3.183	1.716
<b>Receitas financeiras</b>	<b>31.918</b>	<b>31.982</b>	<b>33.129</b>	<b>33.709</b>
Tarifas bancárias	(4.817)	(3.751)	(4.841)	(4.134)
Ajuste a valor presente (AVP) referente ao CPC 06(R2)/IFRS16	(2.177)	-	(3.125)	-
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	(1.447)	(749)	(1.455)	(766)
Atualização monetária devolução INSS	(611)	(971)	(611)	(971)
Atualização monetária - investimento a pagar <sup>1</sup>	(1.439)	-	(1.439)	-
Outras despesas financeiras	(2.120)	(1.639)	(2.258)	(2.359)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(12.611)</b>	<b>(7.110)</b>	<b>(13.729)</b>	<b>(8.230)</b>
	<b>19.307</b>	<b>24.872</b>	<b>19.400</b>	<b>25.479</b>

<sup>1</sup>Refere-se a atualização da parcela do preço retido para garantir a obrigação de indenizar as antigas sócias da Odonto System.**24. Cálculo do imposto de renda e da contribuição social**

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	Exercício findo em 31 de dezembro de		Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018	2019	2018
Base de cálculo IRPJ e CSLL	<b>403.040</b>	<b>399.990</b>	<b>405.724</b>	<b>407.044</b>
(x) Alíquota vigente (%)	34	34	34	34
<b>Expectativa de despesas de IRPJ e CSLL de acordo com a alíquota vigente</b>	<b>(137.034)</b>	<b>(135.997)</b>	<b>(137.946)</b>	<b>(138.395)</b>
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes / temporárias:				
Equivalência patrimonial	2.764	5.930	1.714	1.486
Provisão para ações judiciais (contingências) (nota 9.1)	(2.447)	(4.793)	(1.767)	(7.650)
Provisão para perdas sobre créditos (nota 9.1)	780	(824)	1.406	(1.449)
Provisões diversas (nota 9.1)	(1.261)	798	(1.229)	843
Programa de incentivo de longo prazo (ILP) (nota 9.1)	(4.809)	-	(5.426)	-
Amortização do Ágio (nota 9.1)	9.992	-	9.992	-
Juros sobre capital próprio	21.269	20.273	21.269	20.460
Outorga de opções de ações	(937)	(2.911)	(937)	(2.911)
Outras	(2.728)	(3.867)	(4.746)	(222)
<b>Despesa de IRPJ e CSLL correntes</b>	<b>(114.411)</b>	<b>(121.391)</b>	<b>(117.670)</b>	<b>(127.838)</b>
<b>Despesa de IRPJ e CSLL diferidos</b>	<b>(3.866)</b>	<b>6.194</b>	<b>(3.233)</b>	<b>6.071</b>
<b>Despesa de IRPJ e CSLL total</b>	<b>(118.277)</b>	<b>(115.197)</b>	<b>(120.903)</b>	<b>(121.767)</b>
Alíquota efetiva	-29,3%	-28,8%	-29,8%	-29,9%



**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**25. Lucro por ação****(a) Básico**

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	284.763	284.793
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	530.180	528.497
<b>Lucro básico por ação (R\$)</b>	<b>0,53711</b>	<b>0,53887</b>

**(b) Diluído**

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018
<b>Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)</b>	<b>284.763</b>	<b>284.793</b>
<b>Ações ordinárias (em milhares)</b>		
Quantidade média ponderada de ações emitidas	530.180	528.497
Ajuste de opções de compra de ações	1.301	3.943
<b>Quantidade média ponderada de ações para o lucro diluído por ação</b>	<b>531.481</b>	<b>532.440</b>
<b>Lucro diluído por ação (R\$)</b>	<b>0,53579</b>	<b>0,53488</b>

**26. Direito de uso e passivo de arrendamento - Adoção CPC 06(R2)/IFRS16**

A Companhia e suas Controladas adotaram o CPC 06(R2)/IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil e reconheceram seus efeitos a partir de 01 de janeiro de 2019, porém, a posição comparativa não foi rerepresentada para o exercício de 2018 conforme permitido por suas regras de transição.

Na adoção foram reconhecidos passivos de arrendamentos relacionados aos aluguéis de imóveis anteriormente classificados como arrendamentos operacionais de acordo com as premissas do CPC 06(R1)/IAS 17 - Operações de Arrendamento Mercantil. Estes passivos foram mensurados ao valor presente dos pagamentos futuros, descontados a taxa adotada pela Companhia em suas projeções, em média 9,4%, e em contrapartida foram reconhecidos como direito de uso no ativo. Os impactos totais mensurados estão demonstrados a seguir:

	Classificação	Companhia	Consolidado
		31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2019
Direito de uso	Ativo não circulante	28.390	44.457
Amortização acumulada	Ativo não circulante	(3.316)	(5.496)
		<b>25.074</b>	<b>38.961</b>
Passivo de arrendamento	Passivo circulante	2.584	5.209
Ajuste a valor presente (AVP)	Passivo circulante	(2.062)	(3.175)
		<b>522</b>	<b>2.034</b>
Passivo de arrendamento	Passivo não circulante	32.067	49.209
Ajuste a valor presente (AVP)	Passivo não circulante	(6.779)	(10.520)
		<b>25.288</b>	<b>38.689</b>

## Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 27. Partes relacionadas

Operações da Companhia com suas Controladas e Coligadas (nota 1)								
Ativo/(Passivo)	Natureza	OdontoPrev	Clidec	OdontoPrev Serviços	Easy	Dental Partner	Rede Dental	BrasilDental
Outros créditos a receber	Serviços administrativos	4.062	-	874	-	304	-	-
Fornecedores de bens e serviços	Serviços administrativos	(304)	-	-	-	-	(301)	(4.635)
<b>Receita/(Despesa)</b>								
Contraprestações líquidas	Planos odontológicos	124	-	-	-	-	-	-
Contraprestações líquidas	Corresponsabilidade assumida/transferida	58.779	-	-	-	-	-	(55.070)
Custo de serviços	Materiais e serviços odontológicos	-	(29)	-	-	-	-	-
Vendas de bens e serviços	Serviços administrativos	-	14.579	54.033	-	17.436	-	-
Eventos indenizáveis líquidos	Serviços odontológicos	(9.002)	-	-	-	-	(3.709)	-
Materiais odontológicos	Materiais odontológicos	(17.031)	(404)	-	-	-	-	-
Despesas administrativas	Serviços administrativos	(59.561)	-	(93)	(52)	-	-	-
<b>31 de dezembro de 2019</b>		<b>(26.691)</b>	<b>14.146</b>	<b>53.940</b>	<b>(52)</b>	<b>17.436</b>	<b>(3.709)</b>	<b>(55.070)</b>
<b>31 de dezembro de 2018</b>		<b>(8.531)</b>	<b>15.211</b>	<b>32.676</b>	<b>(64)</b>	<b>15.902</b>	<b>(3.657)</b>	<b>(51.537)</b>

A Companhia e suas Controladas mantêm operações com empresas do Grupo Bradesco, no qual a Bradesco Saúde, acionista da OdontoPrev faz parte:

Consolidado				
31 de dezembro de				
Transações	Empresas relacionadas com Grupo Bradesco	Natureza	2019	2018
<b>Ativo/(Passivo)</b>				
Disponibilidades	Banco Bradesco S.A.	Conta corrente	5.963	5.067
Aplicações financeiras	Banco Bradesco S.A.	Aplicações financeiras	515.617	456.562
Contraprestações a receber	Banco Bradesco S.A.	Contraprestações a receber	4.781	5.120
Contas a receber	Bradesco Capitalização S.A.	Títulos de capitalização	428	-
Fornecedores de serviços	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida - funcionários	(127)	(64)
Fornecedores de serviços	Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias - diretoria e funcionários	(228)	(293)
Fornecedores de serviços	Bradesco Saúde S.A.	Assistência médica - funcionários	-	-
<b>Receita/(Despesa)</b>				
Contraprestações líquidas	Banco Bradesco S.A.	Receita de venda	77.505	62.461
Outras receitas operacionais	Mediservice	Taxa de administração	518	689
Despesas de comercialização	Bradseg Promotora de Vendas S.A.	Comissões	(18.720)	(16.180)
Despesa de comercialização	Banco Bradescard S.A.	Comissões	(8.605)	(8.860)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Banco Bradesco S.A.	Escrituração de ações	(97)	(72)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Bradesco Saúde S.A.	Assistência médica - funcionários	(10.976)	(10.349)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida - funcionários	(173)	(345)
DA - Localização e funcionamento	Banco Bradesco S.A.	Aluguéis sucursais	(87)	(619)
DA - Outras	Banco Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias - diretoria e funcionários	(3.276)	(3.400)
DA - Outras	Bradesco Auto Re Cia de Seguros	Seguro de responsabilidade civil e seguro fiança	(389)	(166)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Administração das aplicações	(220)	(156)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Tarifa bancária	(2.469)	(2.384)
Receitas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Receita de aplicações financeiras	27.316	26.753
Receitas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Títulos de capitalização	10	-
Doações	Fundação Bradesco	Doações	(709)	(354)
			<b>59.628</b>	<b>47.018</b>

Conforme mencionado na nota 16.1 (e) a Companhia contratou seguro de garantia judicial relacionado aos autos de infração *stock options*, nos quais tais apólices foram contratadas junto à Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A. ("Swiss Re Brasil") que mantém uma *joint venture* com a Bradesco Seguros S.A. ("Bradesco Seguros").

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia e suas Controladas concedem participações no resultado a seus colaboradores e Administradores, vinculados ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no início de cada exercício. Em 31 de dezembro de 2019, foram apropriados, à título de participações nos resultados, os montantes de R\$14.241 (R\$11.917 em 31 de dezembro de 2018) e R\$18.893 (R\$14.376 em 31 de dezembro de 2018) na Companhia e no Consolidado.

A Companhia implementou, em 2019, Programa de Incentivo de Longo Prazo (Programa ILP), o qual estabelece os critérios para o pagamento de bônus em dinheiro, correspondente a múltiplos de salários, a ser feito pela Companhia e suas Controladas aos beneficiários elegíveis após o período de apuração, desde que cumpridas as metas e condições estabelecidas nos termos e para as finalidades. O programa de opção de compra de ações (stock options) segue vigente, na forma como aprovado em Assembleia de Acionistas, tendo a última outorga sido efetuada em 2016.

O período de apuração corresponde a 3 anos e o pagamento fica condicionado ao atingimento de metas de performance corporativa pré-estabelecidas pelo Conselho de Administração e à condição de serviço.

Em caráter excepcional, para a primeira e segunda concessões do Programa ILP, será considerado período de apuração o exercício social de 2019 para desembolso em 2020, e os exercícios sociais de 2019 e 2020 acumulados, para pagamento em 2021, e assim sucessivamente, mantendo-se as demais condições estabelecidas.

Em 31 de dezembro de 2019, foram apropriados, com relação ao Programa ILP, no resultado do período, os montantes de R\$14.145 e R\$15.960 na Companhia e no Consolidado.

A remuneração anual fixa atribuída aos Conselhos de Administração e Fiscal e a fixa/variável atribuída à Diretoria Estatutária encontram-se no quadro a seguir:

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018
<b>Diretoria Estatutária</b>	<b>10.734</b>	<b>10.794</b>
Pró-labore	5.303	5.470
Benefícios	472	489
Bônus	4.959	4.835
<b>Conselho de Administração</b>	<b>1.422</b>	<b>1.595</b>
Pró-labore	1.422	1.595
<b>Conselho Fiscal</b>	<b>332</b>	<b>331</b>
Pró-labore	332	331
	<b>12.488</b>	<b>12.720</b>

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os membros da Diretoria Estatutária são detentores de opções conforme Plano de opção de outorga (nota 17.6):

Ano	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	6	1.285.488	3	584.424	3	701.064	-	-
2008	5	1.397.592	2	488.916	3	908.676	-	-
2009	7	1.378.356	3	678.084	4	700.272	-	-
2010	5	787.521	-	-	5	787.521	-	-
2011	5	533.829	1	126.934	4	406.895	-	-
2012	7	617.288	1	100.000	6	517.288	-	-
2013	7	1.202.331	1	212.264	6	990.067	-	-
2014	1	228.497	-	-	1	228.497	-	-
2015	7	1.160.215	1	94.057	6	1.066.158	-	-
2015	8	1.128.360	1	89.658	7	1.038.702	-	-
2016	1	392.680	-	-	1	392.680	-	-
2016	7	1.029.342	1	130.677	4	580.246	2	318.419
		<b>11.141.499</b>		<b>2.505.014</b>		<b>8.318.066</b>		<b>318.419</b>

Os Conselhos de Administração e Fiscal e os Comitês de Auditoria e de Gestão de Pessoas incluem membros da Diretoria da Bradesco Seguros.

A Companhia não é patrocinadora de plano de previdência complementar, nem qualquer outro benefício pós-emprego ou de rescisão de contrato de trabalho.

**28. Seguros**

A política da Companhia e de suas Controladas é manter cobertura de seguros em face dos riscos envolvidos, conforme destacado:

	Consolidado	
	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2019	2018
Prédio	52.398	50.956
Máquinas, móveis, utensílios e instalações	-	29.255
<b>Danos materiais</b>	<b>52.398</b>	<b>80.211</b>
Lucros cessantes	20.000	137.504
Responsabilidade civil administradores e diretores	85.542	60.000
	<b>157.940</b>	<b>277.715</b>

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**29. Fluxo de caixa – método direto**

	<b>Companhia</b>	
	<b>Exercício findo em 31 de dezembro de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Recebimentos de plano de saúde	1.781.100	1.566.373
Resgate de aplicações financeiras (nota 6)	922.871	843.065
Recebimentos de juros de aplicações financeiras (nota 6)	26.586	27.938
Outros recebimentos operacionais	32.696	7.533
Pagamentos a fornecedores/prestadores de serviços de saúde (nota 13.2)	(769.691)	(664.399)
Pagamentos de comissões	(207.865)	(172.833)
Pagamentos de pessoal	(76.370)	(63.940)
Pagamentos de pró-labore	(6.347)	(7.396)
Pagamentos de serviços de terceiros	(82.933)	(64.468)
Pagamentos de tributos	(212.182)	(235.187)
Pagamentos de processos judiciais (cíveis/trabalhistas/tributárias)	(11.604)	(9.965)
Pagamentos de aluguel	(6.811)	(5.664)
Pagamentos de promoção/publicidade	(19.732)	(14.397)
Aplicações financeiras (nota 6)	(1.026.948)	(832.206)
Outros pagamentos operacionais	(31.881)	(42.598)
<b>CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>310.889</b>	<b>331.856</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Recebimentos de dividendos	8.615	8.729
Pagamento de aquisição de ativo imobilizado - outros (nota 11)	(9.063)	(2.064)
Pagamentos de aquisição de participação em outras empresas	(10.488)	(190.548)
Outros pagamentos das atividades de investimento (nota 12.2)	(20.980)	(16.421)
<b>CAIXA APLICADO EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(31.916)</b>	<b>(200.304)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Outros recebimentos das atividades de financiamento (DMPL)	28.478	38.317
Pagamentos de participação nos resultados	(13.693)	(12.771)
Outros pagamentos das atividades de financiamento	(292.494)	(157.213)
<b>CAIXA APLICADO EM ATIVIDADE DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(277.709)</b>	<b>(131.667)</b>
<b>(REDUÇÃO)/AUMENTO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>1.264</b>	<b>(115)</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>		
Saldo inicial	886	1.001
Saldo final	2.150	886
<b>(REDUÇÃO)/AUMENTO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>1.264</b>	<b>(115)</b>
Ativos livres no início do período (notas 5 e 6)	323.615	375.599
Ativos livres no final do período (notas 5 e 6)	394.231	323.615
<b>AUMENTO/(DIMINUIÇÃO) NAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS – RECURSOS LIVRES</b>	<b>70.616</b>	<b>(51.984)</b>
<b>CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS (método direto)</b>	<b>310.889</b>	<b>331.856</b>
(+/-) Valores classificados de forma distinta entre os métodos		
Numerário em trânsito	3.995	4.177
Aplicações financeiras de liquidez imediata	3.723	(3.577)
Aplicações financeiras avaliadas ao custo amortizado (títulos mantidos até o vencimento)	597	591
Participação nos resultados	(13.693)	(12.771)
Baixa de investimentos por incorporação	(14.187)	-
<b>CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS (método indireto)</b>	<b>291.324</b>	<b>320.276</b>

**Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**30. Eventos subsequentes**

Na RCA de 05 de março de 2020 foi aprovada a proposta da Administração para destinação do lucro do exercício de 2019 a ser submetida a AGO de 28 de abril de 2020, a qual inclui o pagamento de R\$35.983 a título de dividendos complementares acima do mínimo obrigatório, se aprovado, será pago em 27 de maio de 2020.