

# Lançamento do Manual de Elaboração e Apresentação das Demonstrações Financeiras: Aplicado às Entidades Desportivas

Contador Wilson T. Nakamura





Um Manual que preenche uma lacuna importante do mercado.

Impacto na classe contábil e no mercado esportivo.

De acordo com as normas vigentes.

# O benefício da TRANSPARÊNCIA e da PRESTAÇÃO DE CONTAS.

A evolução do futebol brasileiro.

Profissionalização.

Maior disciplina financeira.

O que falta? Visão de longo prazo. Criação de valor.



**Receita agregada  
em 2023:  
R\$ 11,1 bi (3,74 X  
em 10 anos)**

Falta ainda uma maior visão de  
negócio.

# O surgimento das Sociedades Anônimas do Futebol – SAFs

(Lei 14.193 de 6/8/21)



Presidência da República  
Secretaria-Geral  
Subchefia para Assuntos Jurídicos

LEI Nº 14.193, DE 6 DE AGOSTO DE 2021

Instala a Sociedade Anônima do Futebol e dispõe sobre normas de constituição, governança, controle e transparência, modo de fomento da atividade futebolística, tratamento dos jogadores das entidades de prática desportiva e regime tributário específico, e adota as Leis nºs 8.875, de 24 de março de 1995, e 10.808, de 10 de janeiro de 2010 (colégio Civil).

**O PRESIDENTE DA REPÚBLICA** faz saber que o Congresso Nacional decretou e eu sancionei a seguinte Lei:

CAPÍTULO I  
DA SOCIEDADE ANÔNIMA DO FUTEBOL

Seção I  
Disposições introdutórias

Art. 1º. Constitui Sociedade Anônima do Futebol a companhia cuja atividade principal consista na prática do futebol, feminino e masculino, em competição profissional, sujeita às regras específicas desta Lei e, subsidiariamente, às disposições de [Lei nº 8.875, de 24 de março de 1995](#), e de [Lei nº 8.875, de 24 de março de 1995](#).

§ 1º Para os fins desta Lei, considera-se:

- I - clube: associação civil, regida pela [Lei nº 55.809, de 10 de janeiro de 2002](#) (Colégio Civil), dedicada ao fomento e à prática do futebol;
- II - pessoa jurídica original: sociedade empresarial dedicada ao fomento e à prática do futebol; e
- III - entidade de administração: confederação, federação ou liga, com previsão na [Lei nº 8.875, de 24 de março de 1995](#), que administra, dirige, regulamenta ou organiza competição profissional de futebol.

§ 2º O objeto social da Sociedade Anônima do Futebol poderá compreender as seguintes atividades:

- I - fomento e o desenvolvimento de atividades relacionadas com a prática do futebol, obrigatoriamente nas suas modalidades feminino e masculino;
- II - a formação de atleta profissional de futebol, nas modalidades feminino e masculino, e a obtenção de receitas decorrentes da transação dos seus direitos desportivos;
- III - a exploração, sob qualquer forma, dos direitos de propriedade intelectual de sua titularidade ou dos quais seja coexistente, incluídos os direitos de imagem e de publicidade;
- IV - a exploração de direitos de propriedade intelectual de terceiros, relacionados ao futebol;
- V - a exploração econômica de atletas, incluídos modalidades, sobre os quais detenha direitos;
- VI - quaisquer outras atividades conexas ao futebol e ao patrimônio da Sociedade Anônima do Futebol, incluída a organização de espetáculos esportivos, sociais ou culturais;

# Principais clubes que viraram SAF



# Clubes que poderão ou deverão se transformar em SAF num futuro próximo



# Os benefícios de se transformar em SAF e o futuro do futebol brasileiro.

Captação de recursos

Transparência

Melhoria de gestão e potencialização da geração de receita

Governança (conselhos de administração profissionalizados)

Elevação das receitas dos clubes, aumentando 50% e 100% ao longo dos próximos 10 anos.

# Abertura de capital?

O conhecimento de Contabilidade no meio  
esportivo

Quem usa as demonstrações financeiras de  
entidades esportivas?

# A apresentação das Demonstrações Financeiras dos clubes brasileiros e sua evolução

## FORTALEZA ESPORTE CLUBE

Demonstrações do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/12/2023	31/12/2022
Receita operacional líquida	16	243.808	232.869
Custo das atividades sociais e esportivas	17	(220.947)	(162.687)
<b>Superávit bruto</b>		<b>22.861</b>	<b>70.182</b>
Despesas administrativas	18	(62.951)	(42.441)
Despesas tributárias		(7.153)	(3.174)
Outras receitas operacionais	19	123.199	10.282
<b>Receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>		<b>53.095</b>	<b>(35.333)</b>
<b>Superávit antes do resultado financeiro</b>		<b>75.956</b>	<b>34.849</b>
Receitas financeiras	20	2.261	1.109
Despesas financeiras	20	(12.011)	(3.676)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	20	<b>(9.750)</b>	<b>(2.567)</b>
<b>Superávit do exercício</b>		<b>66.206</b>	<b>32.282</b>

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



# Balanço Patrimonial e a sua importância: prestação de contas e visão das condições financeiras



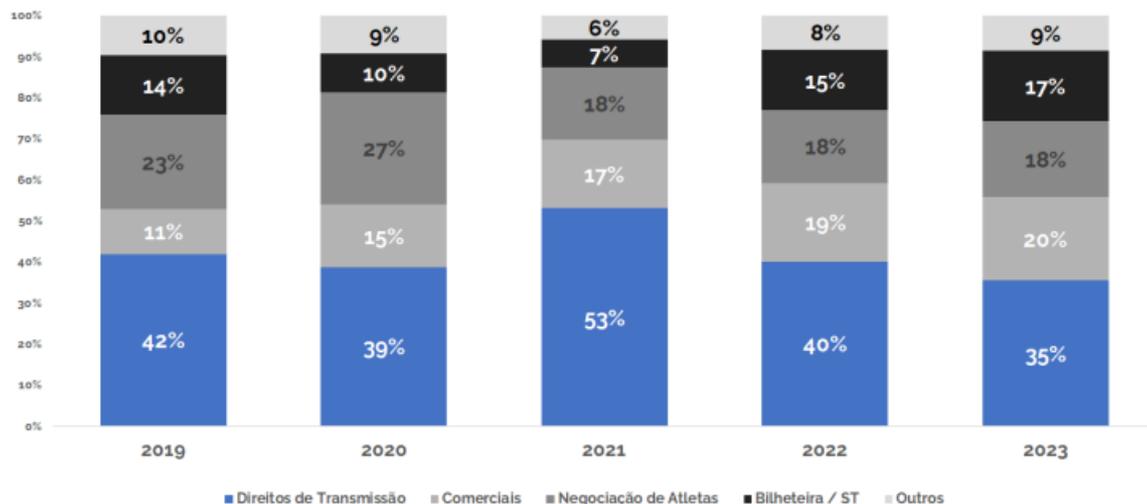
## Clube de Regatas do Flamengo

Balanço patrimonial  
30 de setembro de 2024  
(Em milhares de reais)

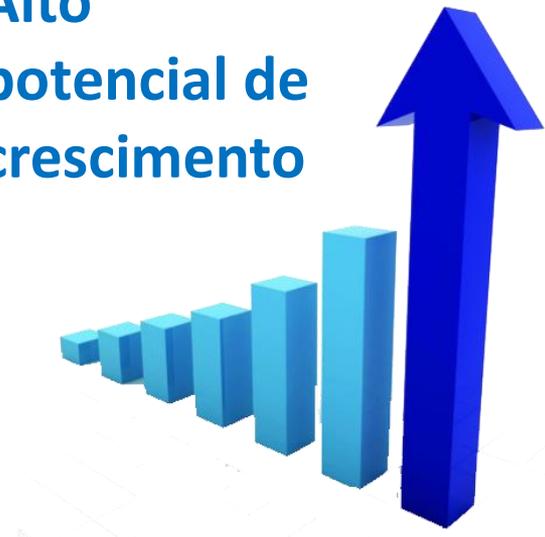
	Nota	30/09/2024	31/12/2023
<b>Ativos</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	23.910	234.487
Caixa restrito	3	21.622	28.073
Contas a receber	4	93.167	38.686
Contas a receber na transferencia de jogadores	5	113.836	123.423
Estóques		4.100	3.780
Despesa antecipada		17.726	11.272
Outros		22.732	16.193
Total do ativo circulante		<u>297.093</u>	<u>455.914</u>
Ativo não circulante disponível para venda	7.1	<u>60.410</u>	<u>59.953</u>
<b>Não circulante</b>			
Contas a receber na transferencia de jogadores	5	31.266	54.196
Depósitos judiciais	14	68.807	58.780
Outros		6.074	5.560
Investimento em participações societárias	6	13.040	-
Propriedade para Investimento	7.2	25.827	38.625
Imobilizado	8	427.486	247.794
Intangível	9	650.207	469.080
Total do ativo não circulante		<u>1.222.707</u>	<u>874.035</u>
Total do ativo		<u>1.580.210</u>	<u>1.389.902</u>

# A Contabilidade permite aos clubes analisar a evolução de suas receitas.

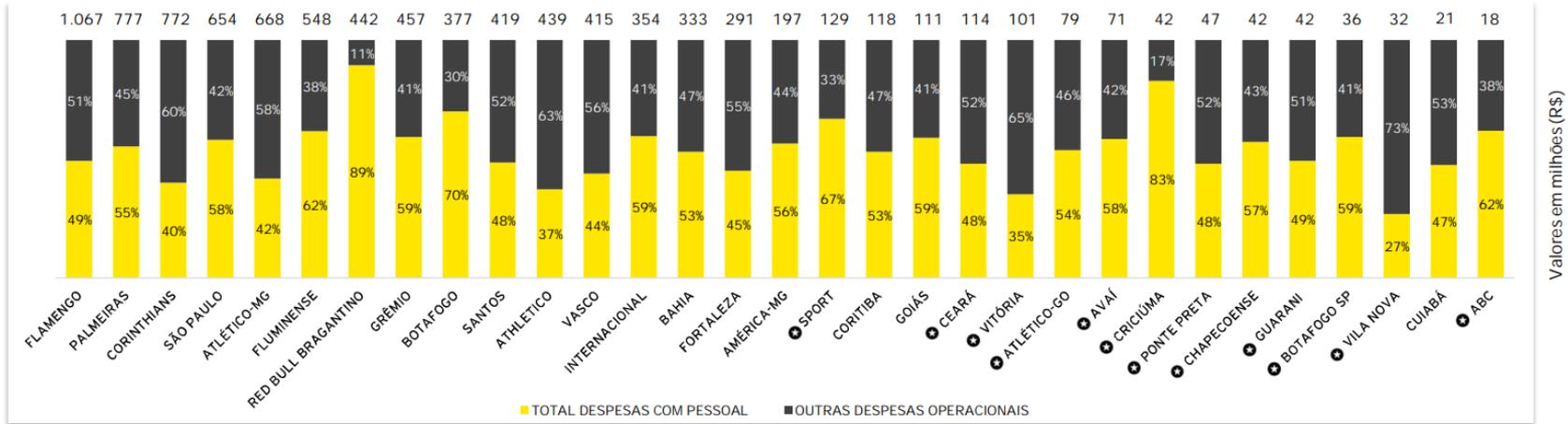
Breakdown de Receitas da Série A do Campeonato Brasileiro



Alto  
potencial de  
crescimento



# Os desafios de controle dos gastos e investimentos.



**90% de despesas operacionais!**

# A Demonstração de Fluxos de Caixa como instrumento de análise das movimentações de caixa da entidade.



SOCIEDADE ESPORTIVA  
PALMEIRAS

## 2. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Valores expressos em milhares de reais - R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

### DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

(Valores expressos em milhares de reais - R\$ mil)

	2023	2022
Supervit do exercício	8.525	18.210
Outros resultados abrangentes do exercício		
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>8.525</b>	<b>18.210</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

(Valores expressos em milhares de reais - R\$ mil)

	Patrimônio líquido	Supervit do exercício	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	120.653		120.653
Absorção do supervit pelo patrimônio social	(18.210)	(18.210)	
Supervit do exercício	8.525	8.525	8.525
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>120.653</b>	<b>8.525</b>	<b>129.178</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

(Valores expressos em milhares de reais - R\$ mil)

	2023	2022
<b>Das atividades operacionais</b>	<b>8.525</b>	<b>18.210</b>
Supervit do exercício		
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas (consumidas) nas atividades operacionais		
Depreciação e amortização	19.134	19.743
Amortização - direitos de atletas e comissão técnica	97.391	99.026
Valor residual de bens baixados	(23.907)	(5.190)
Boxes de atletas do futebol	26.911	24.208
Perdas estimadas para crédito de liquidação judicial		10.609
Contraprestações liquidadas	1.621	19.314
Adiço de provisão de perdas de atletas	666	10.609
Estoque	(920)	(792)
Finanças financeiras disponibilizadas	(1.348)	14.613
Receitas amortizadas - Estádio (Allianz Parque)	(10.350)	(10.386)
<b>(+) Supervit do exercício ajustado</b>	<b>229.211</b>	<b>(171.277)</b>
<b>Redução (aumento) de ativos</b>	<b>(19.299)</b>	<b>828</b>
Crédito a receber (Circulante e Não Circulante)	9.623	(31.174)
Outros créditos	653	626
Despesas antecipadas		
Depósitos judiciais	<b>236.782</b>	<b>(200.975)</b>
<b>Aumento (redução) de passivos</b>		
Fornecedores	(139)	557
Contas a pagar (Circulante e Não Circulante)	(27.639)	75.298
Direitos imagem / taxas a pagar (Circulante e Não Circulante)	8.585	(6.894)
Obrigações trabalhistas e encargos sociais a pagar	1.561	23.158
Obrigações tributárias	333	(10.646)
Impostos pendentes	(7.156)	(7.295)
Antecipação de contratos	(87.631)	147.846
<b>(11.076)</b>	<b>242.114</b>	
<b>236.820</b>	<b>207.111</b>	
<b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais</b>		
<b>Atividades de investimento</b>		
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(11.930)	(4.279)
Aquisições do intangível (software)	(511)	(1.112)
Contratos de locação	(25.733)	(19.042)
Aquisições de atletas profissionais	(149.461)	(104.551)
Gastos com atletas em formação	(3.844)	(7.106)
Comissões		200
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de investimento</b>	<b>(210.481)</b>	<b>(174.050)</b>
<b>Atividades de financiamento</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos	368.812	98.942
Amortizações de empréstimos e financiamentos (principal)	(312.492)	(66.941)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	(21.421)	(4.144)
Amortizações de Partes relacionadas (principal)	(33.387)	(54.380)
Juros pagos - Partes relacionadas	(12.852)	(10.231)
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento</b>	<b>(114.340)</b>	<b>(137.754)</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>236.820</b>	<b>(207.111)</b>
Saldo de caixa e equivalente no final do exercício	19.702	11.025
Saldo de caixa e equivalente no início do exercício	11.025	14.771
<b>Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>8.525</b>	<b>(3.746)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

16

#MAJORCAMPEÃO DO BRASIL



O caminho para que clubes se tornem sustentáveis financeiramente e, principalmente, competitivos esportivamente.

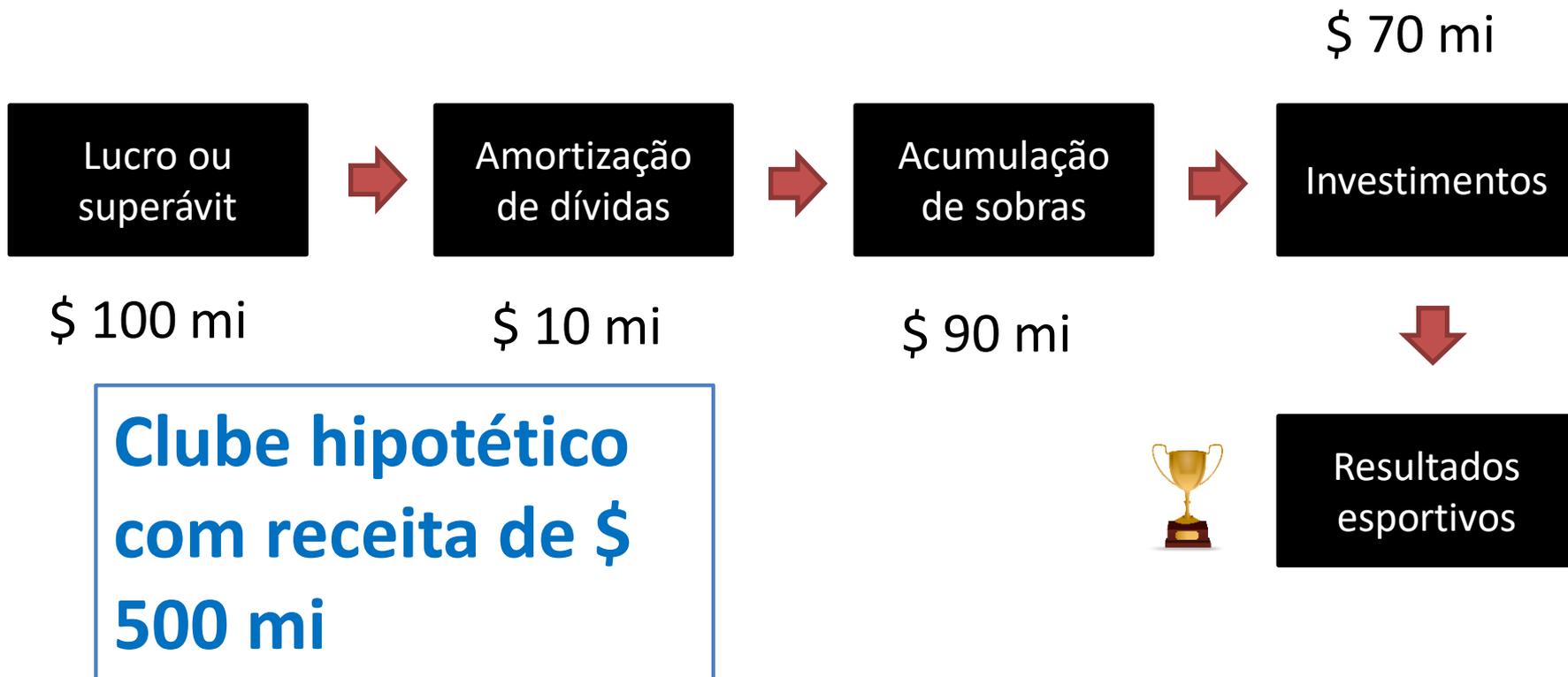


No longo prazo:

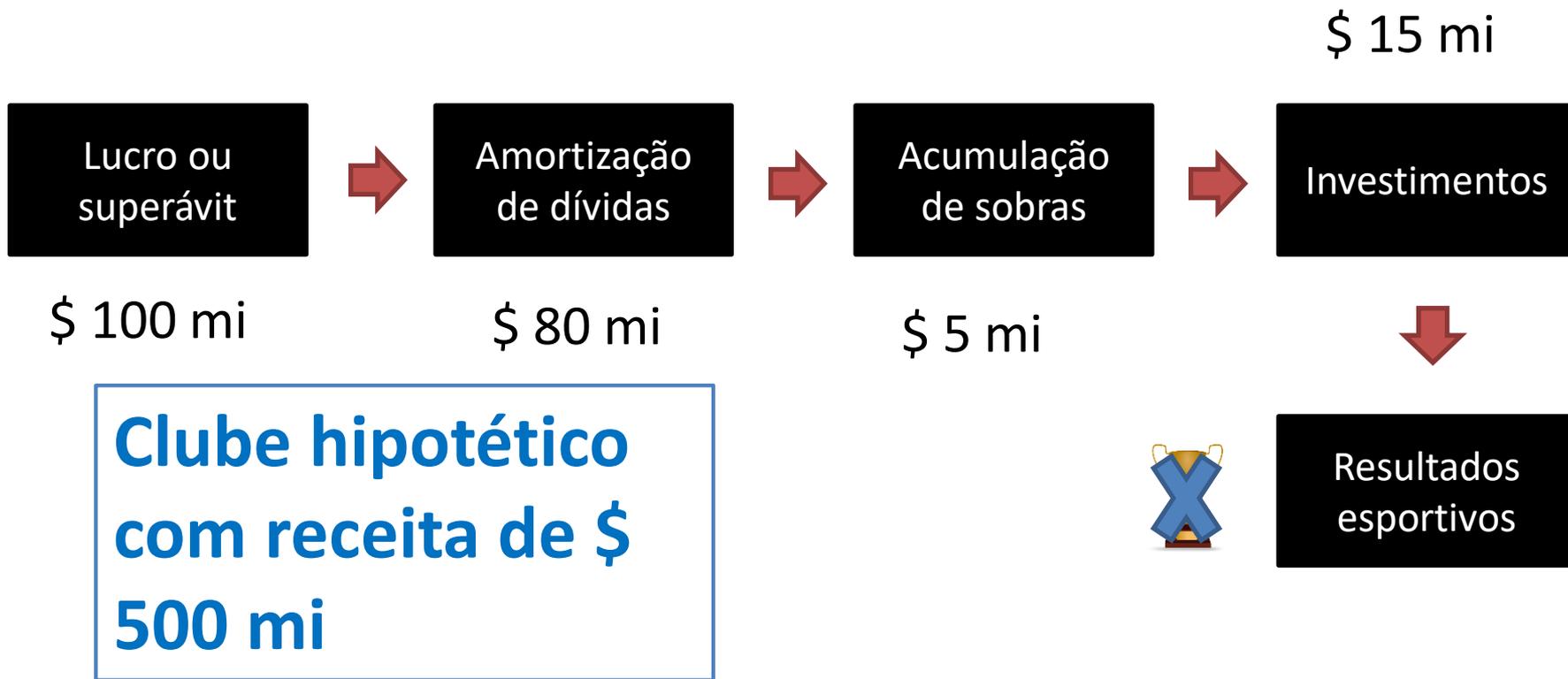
1. Geração de superávits.
2. Redução do endividamento.
3. Capacidade de investimento.
4. Acumulação de caixa.
5. Desempenho esportivo.



# A dinâmica financeira dos clubes (clube com pouca dívida)



# A dinâmica financeira dos clubes (clube com muita dívida)



# Aspectos contábeis e financeiros típicos de clubes de futebol:

Contas a receber e a pagar referentes à negociação de direitos sobre atletas

Ativos intangíveis: direitos sobre atletas

Despesas com futebol

Endividamento: bancário, tributário e operacional

Despesas com juros

Investimentos na compra de atletas

# Valuation de clubes



Um trabalho que vem ganhando importância.

Método de fluxo de caixa descontado.

Custo de capital.

Por fim, uma palavra sobre a elaboração de Orçamento.

E a necessidade de implantação de um bom modelo de Planejamento Estratégico.

Obrigado pela atenção de todos!