

**RELATÓRIO DE TRANSPARÊNCIA**  
ECONÔMICO-FINANCEIRO DAS  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AO ANO DE 2025

# Índice

---

1. Relatório de Gestão
2. Demonstrações Financeiras com parecer do auditor independente
3. Parece do Conselho Fiscal





# Relatório de Gestão

Exercício de 2025



## Disclaimer

Os resultados de 2025, apresentados ao longo deste material, contemplam os dados do Clube consolidados, que incluem as receitas e despesas da Fla-Flu Serviços S.A., empresa responsável pela gestão do Maracanã. Os casos de exceção serão explicitados ao longo do texto.

## I. SUMÁRIO EXECUTIVO

Desempenho esportivo do Futebol Profissional Masculino e performance financeira do Clube (R\$ milhões, valores atualizados pelo IPCA)

	2025	2024	2023
COPA LIBERTADORES	Campeão ↑	Quartas	Oitavas
CAMPEONATO BRASILEIRO	Campeão ↑	3º lugar	4º lugar
COPA DO BRASIL	Oitavas	Campeão	Final
SUPERCOPA DO BRASIL	Campeão ↑	-	Final
CAMPEONATO CARIOCA	Campeão	Campeão	Final
RECEITA BRUTA TOTAL <sup>1</sup>	2.089 ↑	1.400	1.511
RECEITA RECORRENTE	1.571 ↑	1.288	1.178
VENDA DE ATLETAS	519 ↑	113	334
SUPERÁVIT / (DÉFICIT)	336 ↑	(I)	352
PATRIMÔNIO LÍQUIDO <sup>2</sup>	954 ↑	618	654

O exercício de 2025 representou um marco histórico para o Clube de Regatas do Flamengo, com o faturamento bruto total ultrapassando inéditos R\$ 2 bilhões. Com superávit superior a R\$ 300 milhões e redução da dívida operacional líquida, o Clube consolidou sua liderança financeira na América do Sul. O resultado foi impulsionado pela combinação de desempenho esportivo e comercial excepcional, vendas recordes de atletas e a consolidação da operação do Maracanã.

<sup>1</sup>Inclui a receita com vendas de atletas.

<sup>2</sup>Patrimônio líquido apresentado com valores nominais.

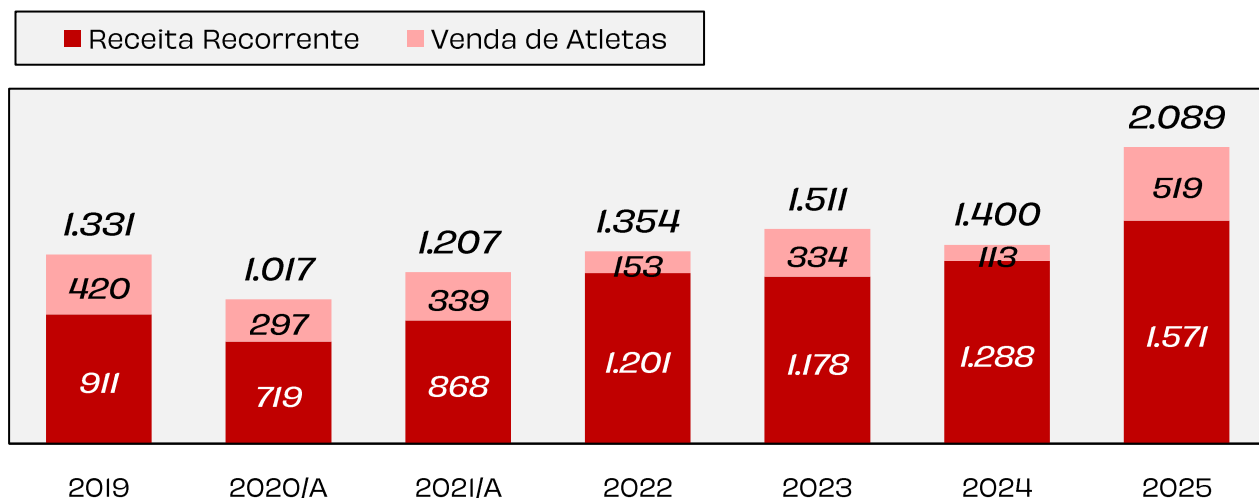
A receita recorrente atingiu R\$ 1.571 milhões, um crescimento real de 22% em relação a 2024, evidenciando a capacidade do Clube de gerar receitas sustentáveis independentemente da volatilidade das transferências de atletas. O crescimento foi distribuído entre todos os grupos de receita, com destaque para o grupo de broadcast, impulsionado por premiações esportivas, e para o grupo comercial, que avançou 23% frente ao ano anterior.

## 2. RECEITA OPERACIONAL BRUTA TOTAL

O Clube atingiu uma receita operacional bruta total (incluindo atletas) de R\$ 2.089 milhões em 2025, ultrapassando pela primeira vez a marca de R\$ 2 bilhões. Este patamar de receitas foi alcançado em função do desempenho esportivo em competições com premiações relevantes, do crescimento contínuo das receitas comerciais, da recuperação das receitas de matchday com a gestão plena do Maracanã e do expressivo volume de transferências de atletas no exercício.

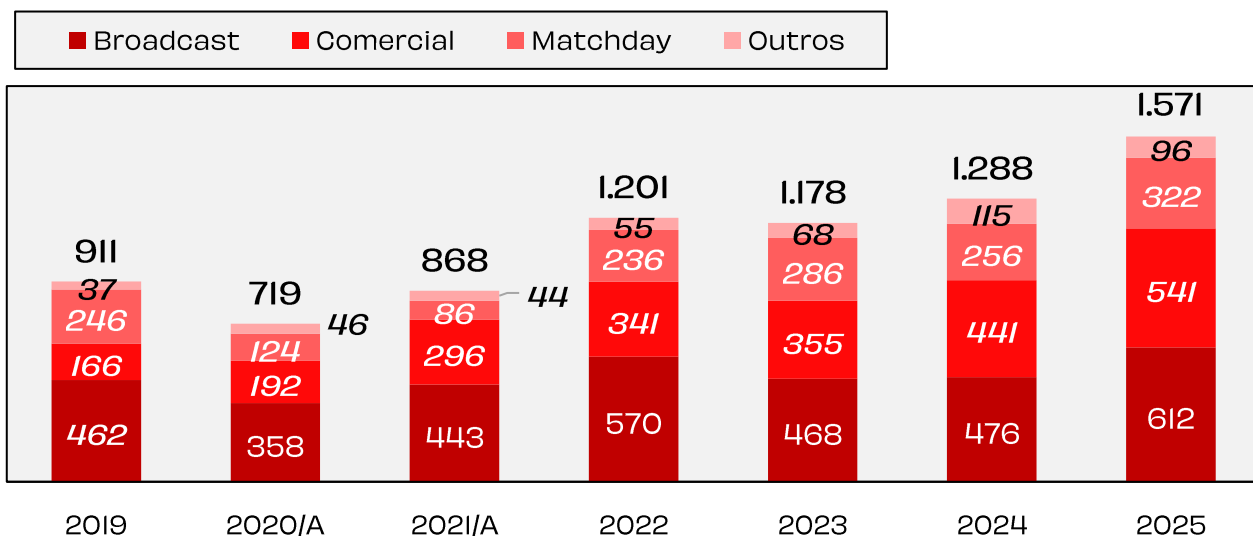
A receita com a venda de atletas totalizou R\$ 519 milhões, um aumento substancial em relação ao exercício anterior, quando havia totalizado apenas R\$ 113 milhões. O retorno a um patamar elevado de transferências reflete tanto a valorização dos ativos formados na base quanto negociações estratégicas de direitos econômicos de atletas profissionais.

### I - Receita Operacional Bruta e Receita com Venda de Atletas (R\$ milhões, valores atualizados pelo IPCA)



O gráfico acima mostra que o faturamento de 2025 é 57% superior ao valor registrado em 2019, já descontada a inflação do período. A receita recorrente, por sua vez, cresceu a uma taxa composta de 10% ao ano desde 2019, em termos reais, demonstrando a consistência da estratégia de diversificação de fontes de receita adotada pelo Clube nos últimos anos.

**2 - Receita Recorrente (R\$ milhões, valores atualizados pelo IPCA)**



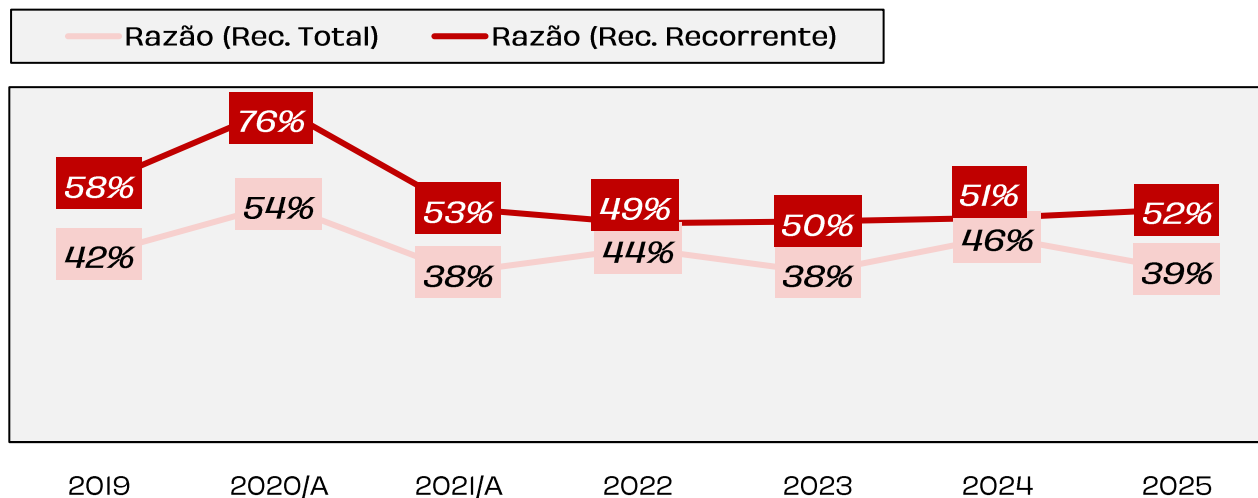
O grupo de receitas recorrentes atingiu R\$ 1.571 milhões em 2025, representando um crescimento de 22% em relação a 2024. O crescimento foi impulsionado por todos os grupos de receita, com destaque para broadcast (+28%), refletindo principalmente o resultado de premiações esportivas e a participação na Copa do Mundo de Clubes compensando a receita menor com direitos de transmissão do Campeonato Brasileiro em função do novo contrato, matchday (+26%), refletindo a melhoria na operação do Maracanã, e comercial (+23%), sustentado pela expansão dos contratos de patrocínio e licenciamento.

Receita Recorrente por Natureza	2025	2024	Var.
Broadcast	612	476	28%
Comercial	541	441	23%
Matchday	322	256	26%
Outros	96	115	(17%)

### 3. EFICIÊNCIA OPERACIONAL

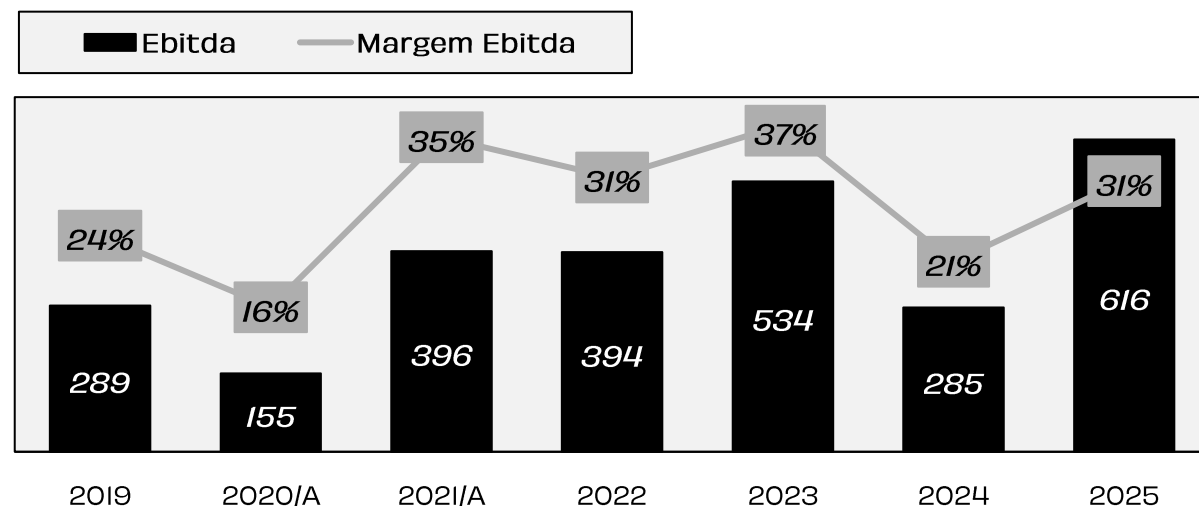
#### 3. Razão de Despesas de Pessoal sobre Receita Líquida

A razão de despesas de pessoal sobre a receita líquida recorrente manteve-se em patamar estável, em torno de 50%, sinalizando que o crescimento da folha se deu em linha com o crescimento das receitas. Considerando-se a receita total (incluindo transferências), o indicador apresentou melhora significativa, caindo para 39%, reflexo do maior volume de vendas de atletas.



#### 4. EBITDA (R\$ milhões, atualizados pelo IPCA) e Margem EBITDA (%)

O EBITDA total do Clube apresentou forte recuperação em 2025, impulsionado pelo crescimento das receitas e pelo resultado expressivo com a movimentação de atletas. O EBITDA recorrente também apresentou crescimento, refletindo a expansão das receitas recorrentes em ritmo superior ao dos custos operacionais.



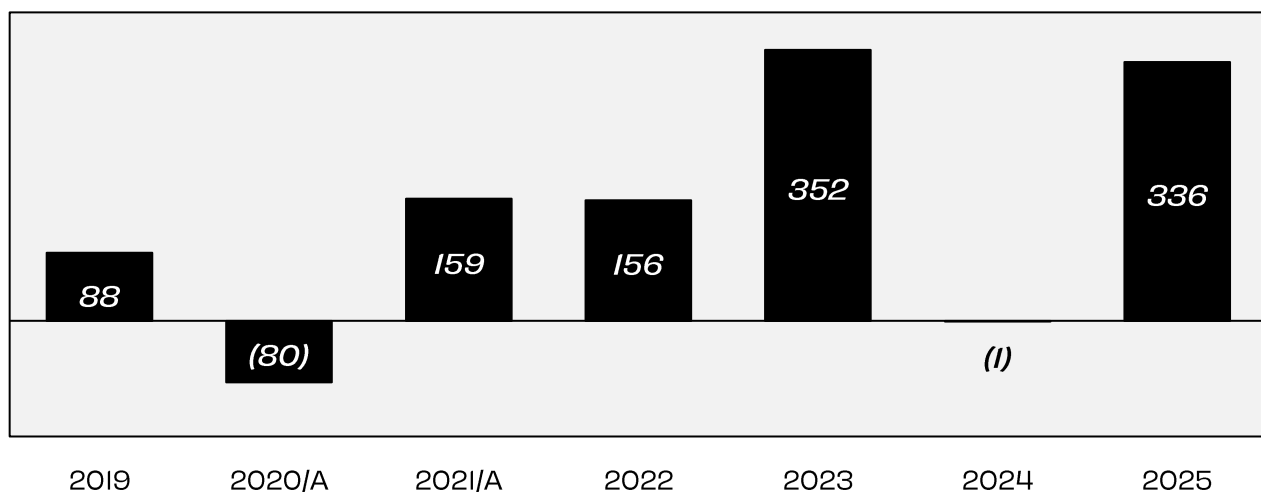
## 4. RESULTADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O exercício de 2025 foi marcado pela geração de um superávit de aproximadamente R\$ 336 milhões, o segundo maior da história do Clube. Este resultado foi possível graças à combinação de uma receita total recorde com a retomada das receitas de transferências de atletas a patamares compatíveis com o valor de mercado do elenco rubro-negro.

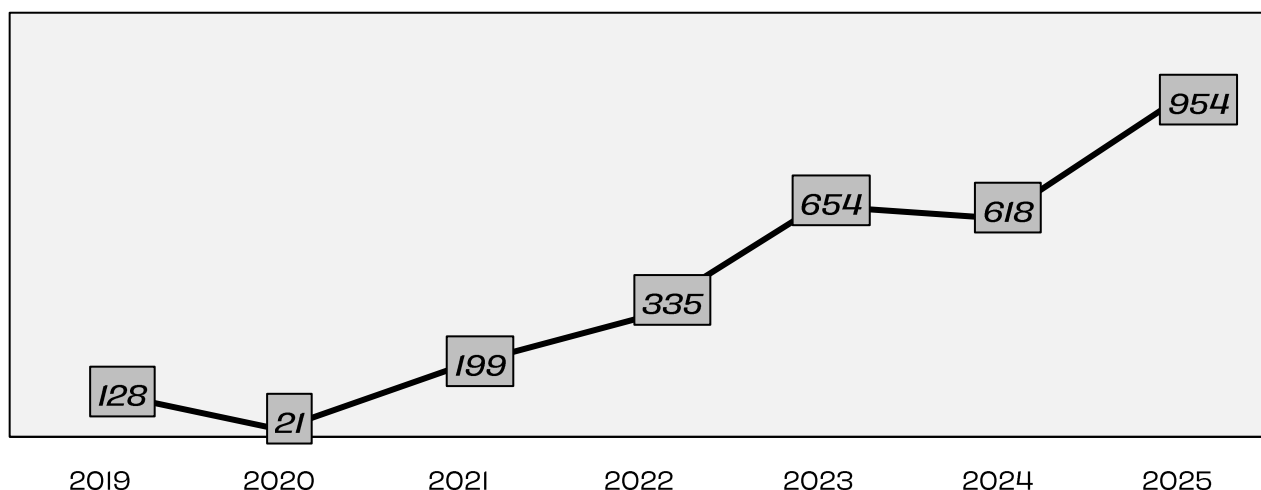
O patrimônio líquido do Clube atingiu R\$ 954 milhões ao final de 2025, o maior patamar da série histórica, representando um crescimento de 54% em relação ao exercício anterior. Este resultado consolida a trajetória de fortalecimento patrimonial iniciada em 2019, quando o PL era de apenas R\$ 128 milhões.

### 5. Resultado atualizado pelo IPCA e Patrimônio Líquido nominal por ano (R\$ milhões)

#### a) Resultado



#### b) Patrimônio Líquido



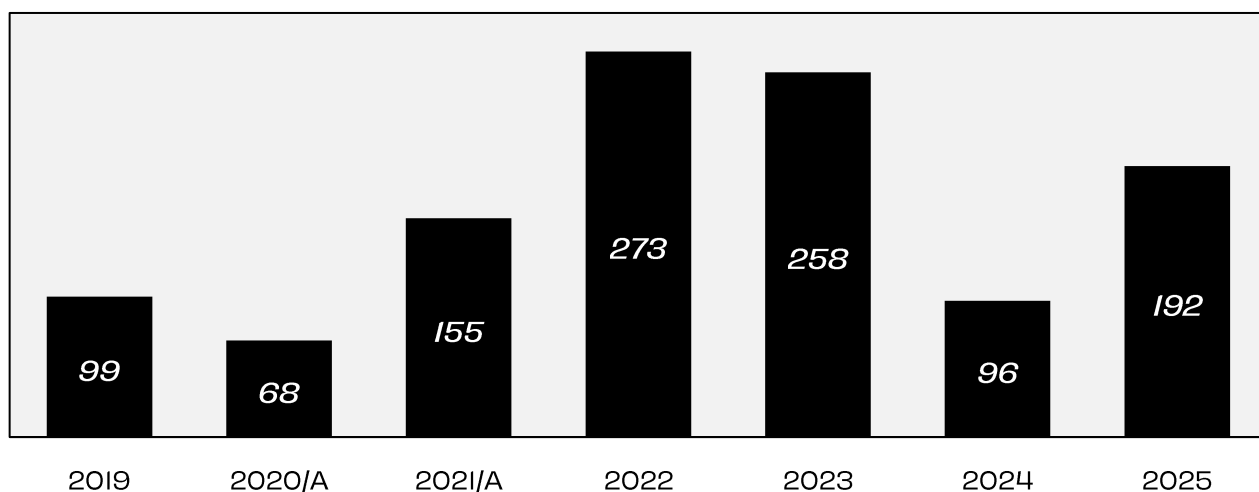
## 5. CAIXA, ENDIVIDAMENTO E CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O saldo de caixa consolidado antes de considerar os valores de uso restrito para projetos incentivados foi de R\$ 192 milhões ao final de 2025, um aumento expressivo em relação ao saldo de R\$ 96 milhões verificado em 2024. A melhora reflete o forte fluxo de caixa operacional gerado no exercício, amparado pela expansão das receitas e pelo recebimento de parcelas referentes às vendas de atletas.

O caixa restrito, destinado a projetos incentivados de esportes olímpicos, encerrou o exercício em R\$ 51 milhões, totalizando um caixa total (livre + restrito) de R\$ 243 milhões.

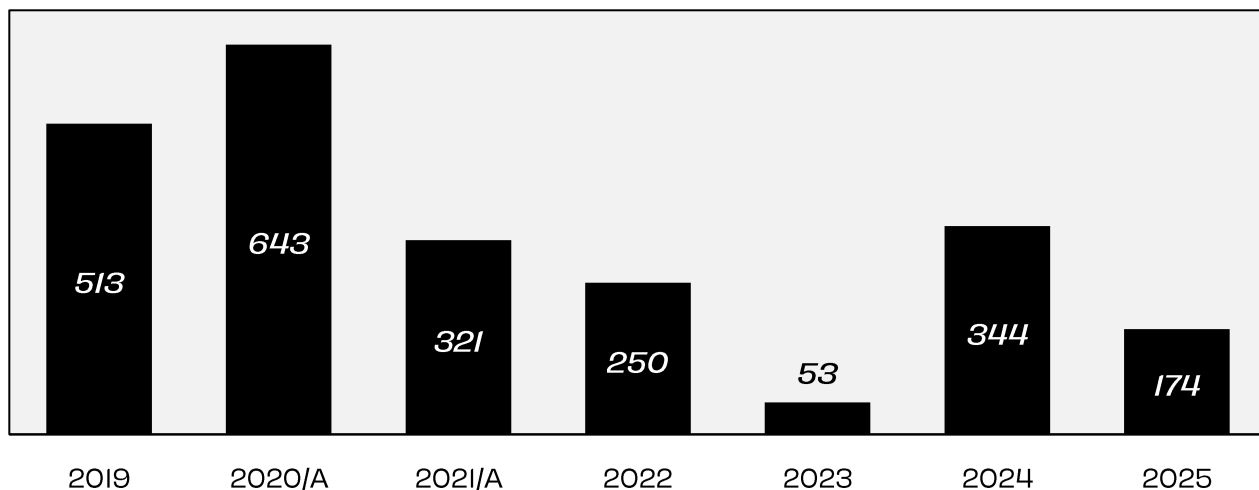
### 6. Caixa e Endividamento Líquido Operacional (R\$ milhões, atualizados pelo IPCA)

#### a) Caixa livre consolidado (sem incentivado)



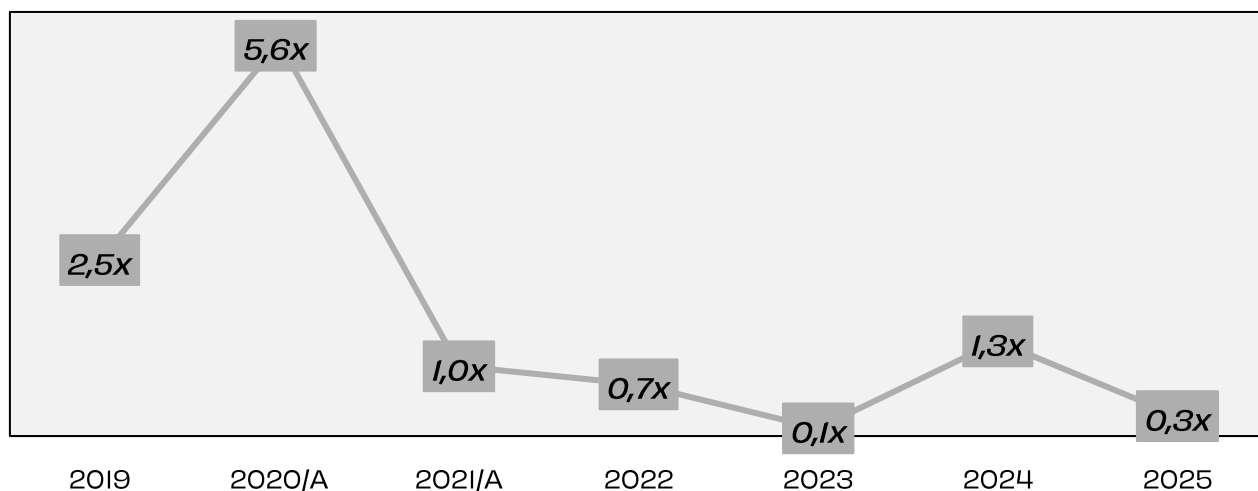
#### b) Endividamento

A dívida operacional líquida (DOL) apresentou redução em relação ao exercício anterior, refletindo o forte resultado operacional e o recebimento de valores referentes a transferências de atletas.



### 7. Alavancagem

A alavancagem, medida pela razão entre a dívida operacional líquida e o EBITDA, apresentou melhora em 2025, refletindo tanto a redução da dívida quanto o crescimento do EBITDA.



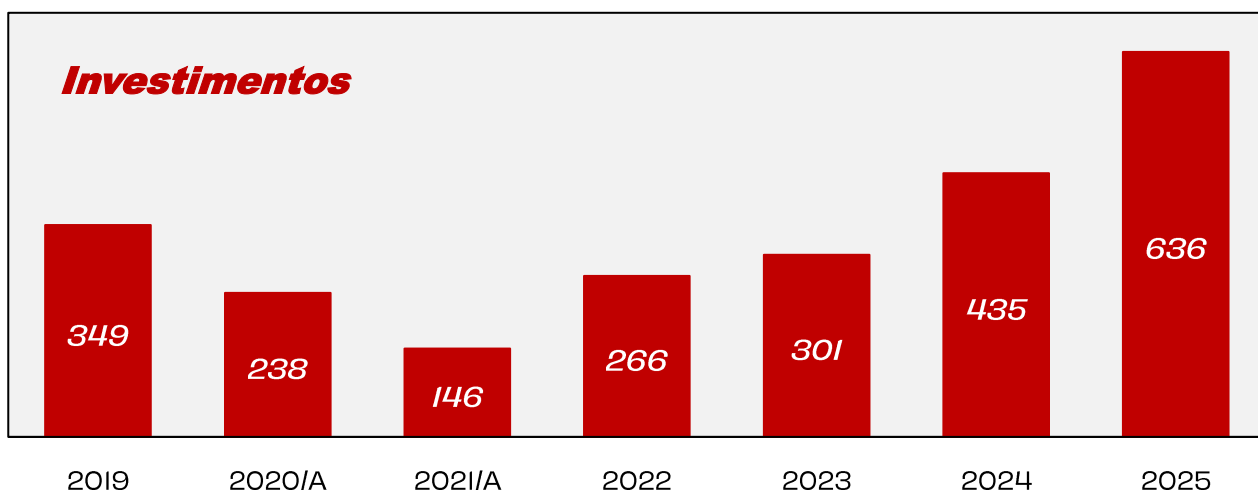
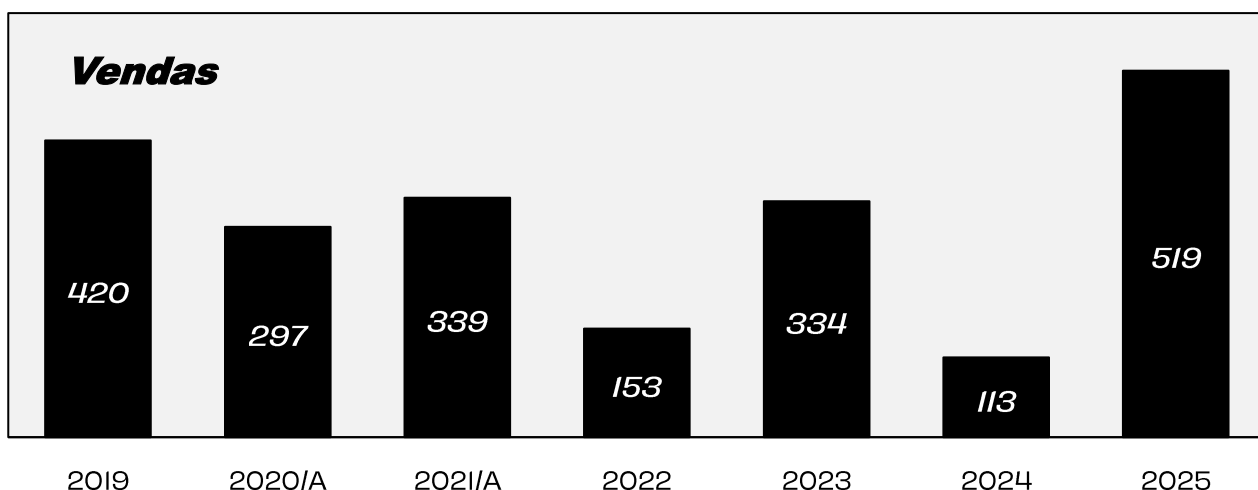
## **6. VENDAS E INVESTIMENTOS**

No ano de 2025, o Flamengo realizou vendas expressivas de direitos econômicos de atletas, totalizando R\$ 519 milhões, o maior valor da série histórica em termos nominais. As vendas foram diversas entre vários jogadores, incluindo transferências para clubes europeus e sul-americanos, demonstrando a relevância do Flamengo no mercado internacional de transferências.

Por outro lado, os investimentos na aquisição de direitos econômicos de atletas também foram relevantes, com o Clube reforçando o elenco profissional visando à competitividade nas diversas competições do calendário.

Podemos trocar para jogadores.

***8. Vendas e investimentos em direitos econômicos de atletas: total por ano (R\$ milhões, atualizados pelo IPCA)***



## 7. PERSPECTIVAS

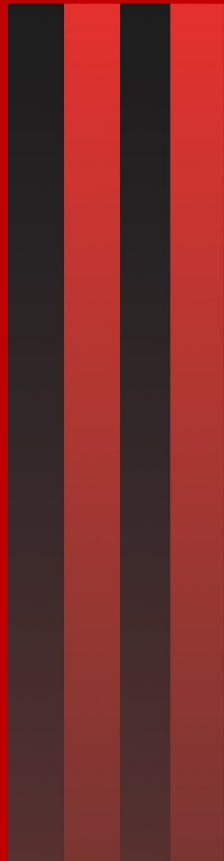
O horizonte de 2026 apresenta-se como um ano de consolidação dos avanços conquistados ao longo dos últimos exercícios. Com um patrimônio líquido próximo a R\$ 1 bilhão e uma estrutura de receitas diversificada, o Flamengo possui uma base sólida para enfrentar os desafios e oportunidades que se apresentam.

A gestão do Maracanã, já em seu segundo ano completo de operação pela Fla-Flu Serviços S.A., seguirá como um pilar estratégico para o incremento das receitas de matchday e para a melhoria da experiência dos torcedores. Os investimentos em melhorias operacionais e na ampliação dos serviços oferecidos no complexo esportivo deverão contribuir para a expansão das receitas oriundas do estádio.

A evolução do programa Nação, o fortalecimento da FlamengoTV como plataforma de conteúdo digital, a expansão dos contratos de licenciamento e patrocínio, e a busca contínua por eficiência operacional compõem a agenda estratégica do Clube para os próximos anos.

O compromisso com a disciplina financeira permanece inabalável. O sistema de acompanhamento do orçamento e a governança financeira aprimorada seguem como pilares da gestão. O Flamengo continuará investindo nas áreas de maior retorno operacional, com foco na sustentabilidade de longo prazo.

A trajetória de crescimento sustentável que construímos ao longo dos últimos anos, com receitas recorrentes que ultrapassaram a marca de R\$ 1,5 bilhão, proporciona a confiança necessária para navegar por eventuais cenários adversos. O Flamengo reafirma seu compromisso com a excelência na gestão, a transparência na prestação de contas e a busca permanente pela vitória, dentro e fora de campo.



# **Demonstrações financeiras com parecer do auditor independente**



# **Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas**

## **Clube de Regatas do Flamengo**

31 de dezembro de 2025  
com Relatório do Auditor Independente

## Clube de Regatas do Flamengo

### Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025

#### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	1
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas	
Balanco patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	6
Demonstração do resultado abrangente .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa .....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	10



**Shape the future  
with confidence**

Centro Empresarial PB 370  
Praia de Botafogo, 370  
8º ao 10º andar - Botafogo  
22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil  
Tel: +55 21 3263-7000  
ey.com.br

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

À Diretoria do  
**Clube de Regatas do Flamengo**

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Clube de Regatas do Flamengo (Clube), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, do Clube em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades sem finalidades de lucros (ITG 2002 (R1)).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação ao Clube e sua controlada, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades sem finalidades de lucros (ITG 2002 (R1)) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



## **Shape the future with confidence**

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de o Clube continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar o Clube ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Clube e sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Clube e sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.



**Shape the future  
with confidence**

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Clube. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Clube a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2026.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC SP-015199/F

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcelo Felipe L. de Sá', is written over a horizontal blue line.

Marcelo Felipe L. de Sá  
Contador CRC RJ-094644/O

## Clube de Regatas do Flamengo

Balço patrimonial  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	3	<b>143.941</b>	70.557	<b>191.714</b>	91.841
Caixa restrito	3	<b>51.140</b>	41.662	<b>51.140</b>	41.662
Contas a receber	4	<b>348.380</b>	185.416	<b>344.409</b>	189.501
Estoques		<b>1.799</b>	1.753	<b>1.799</b>	1.753
Despesas antecipadas		<b>5.274</b>	8.487	<b>6.763</b>	8.487
Instrumentos financeiros	23.2	<b>3.086</b>	-	<b>3.086</b>	-
Outros		<b>5.346</b>	13.995	<b>6.064</b>	14.099
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>558.966</b>	321.870	<b>604.975</b>	347.343
<b>Ativo não circulante disponível para venda</b>					
	6	<b>54.220</b>	81.377	<b>54.220</b>	81.377
<b>Não circulante</b>					
Contas a receber	4	<b>107.905</b>	36.066	<b>107.905</b>	36.066
Depósitos judiciais	13	<b>23.598</b>	49.969	<b>23.598</b>	49.969
Investimento em participação societária	5	<b>6.390</b>	2.401	-	-
Propriedades para investimento	6	-	171	-	171
Imobilizado	8	<b>440.614</b>	427.509	<b>441.424</b>	427.965
Intangível	7	<b>800.619</b>	605.405	<b>988.945</b>	782.747
Outros		<b>36</b>	6.273	<b>36</b>	6.273
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.379.162</b>	1.127.794	<b>1.561.908</b>	1.303.191
<b>Total do ativo</b>					
		<b>1.992.348</b>	1.531.041	<b>2.221.103</b>	1.731.911

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Passivo					
Circulante					
Fornecedores e outras obrigações	9	<b>334.711</b>	282.783	<b>345.941</b>	285.231
Impostos e contribuições sociais	10	<b>73.832</b>	44.200	<b>85.429</b>	47.291
Obrigações trabalhistas e sociais	11	<b>62.092</b>	40.814	<b>63.986</b>	41.620
Adiantamentos recebidos	12	<b>121.697</b>	136.988	<b>142.752</b>	150.728
Outorga a pagar de concessão de uso de bem público	7.1	-	-	<b>8.480</b>	4.931
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>592.332</b>	504.785	<b>646.588</b>	529.801
Não circulante					
Fornecedores e outras obrigações	9	<b>226.369</b>	160.530	<b>226.369</b>	160.530
Impostos e contribuições sociais	10	<b>147.301</b>	151.799	<b>147.301</b>	151.799
Provisão para contingências	13	<b>72.221</b>	95.467	<b>72.221</b>	95.467
Outorga a pagar de concessão de uso de bem público	7.1	-	-	<b>171.058</b>	174.561
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>445.891</b>	407.796	<b>616.949</b>	582.357
<b>Total do passivo</b>		<b>1.038.223</b>	912.581	<b>1.263.537</b>	1.112.158
Patrimônio líquido					
Ajuste de avaliação patrimonial		<b>145.127</b>	174.336	<b>145.127</b>	174.336
Superávits acumulados		<b>808.998</b>	444.124	<b>808.998</b>	444.124
		<b>954.125</b>	618.460	<b>954.125</b>	618.460
Participação na investida do sócio não controlador		-	-	<b>3.441</b>	1.293
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>954.125</b>	618.460	<b>957.566</b>	619.753
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>1.992.348</b>	1.531.041	<b>2.221.103</b>	1.731.911

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Demonstração do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Receita operacional líquida	15	<b>1.393.755</b>	1.142.151	<b>1.499.741</b>	1.158.862
Custo das atividades sociais e esportivas	16	<b>(1.171.697)</b>	(982.446)	<b>(1.194.220)</b>	(988.412)
Resultado bruto		<b>222.058</b>	159.705	<b>305.521</b>	170.450
Despesas administrativas	17	<b>(121.492)</b>	(113.121)	<b>(142.285)</b>	(118.490)
Despesas comerciais	18	<b>(37.763)</b>	(37.759)	<b>(39.610)</b>	(37.759)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	19	<b>236.718</b>	39.389	<b>227.260</b>	31.930
Resultado de equivalência patrimonial	5	<b>13.939</b>	(3.465)	-	-
Resultado operacional antes do resultado financeiro		<b>313.460</b>	44.749	<b>350.886</b>	46.131
Despesas financeiras	20	<b>(28.534)</b>	(59.474)	<b>(46.501)</b>	(61.556)
Receitas financeiras	20	<b>50.739</b>	13.991	<b>53.492</b>	15.370
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		<b>335.665</b>	(734)	<b>357.877</b>	(55)
Imposto de renda e contribuição social		-	-	<b>(14.706)</b>	(2.546)
Superávit (déficit) do exercício		<b>335.665</b>	(734)	<b>343.171</b>	(2.600)
Atribuível ao acionista controlador			-	<b>335.665</b>	(734)
Participação na investida do acionista não controlador			-	<b>7.506</b>	(1.866)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Demonstração do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Superávit (déficit) do exercício	335.665	(734)	343.171	(2.600)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total do resultado abrangente	335.665	(734)	343.171	(2.600)
Atribuível a:				
Sócios controladores			335.665	(734)
Sócios não controladores			7.506	(1.866)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Superávits acumulados</b>	<b>Total do patrimônio líquido antes do sócio não controlador</b>	<b>Participação sócio não controlador</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2023	192.981	461.110	654.091	-	654.091
Capital social subscrito investida sócio não controlador	-	-	-	3.159	3.159
Ajustes da adoção da ITG 2003 (R2) (Nota 2.13)	-	(34.897)	(34.897)	-	(34.897)
Déficit do exercício	-	(734)	(734)	(1.866)	(2.600)
Realização do custo atribuído (Nota 14)	(18.645)	18.645	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	174.336	444.124	618.460	1.293	619.753
Superávit do exercício	-	<b>335.665</b>	<b>335.665</b>	<b>7.506</b>	<b>343.171</b>
Realização do custo atribuído (Nota 14)	<b>(29.209)</b>	<b>29.209</b>	-	-	-
Dividendo declarado por controlada a não controladores	-	-	-	<b>(5.358)</b>	<b>(5.358)</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2025	<b>145.127</b>	<b>808.998</b>	<b>954.125</b>	<b>3.441</b>	<b>957.566</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

### Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Superávit (déficit) do exercício	335.665	(734)	343.171	(2.600)
Ajustes para conciliar o superávit ao caixa gerado pelas atividades operacionais				
Amortização dos direitos sobre jogadores	243.716	213.621	243.716	213.621
Baixa dos custos com aquisição de direitos federativos	197.912	-	197.912	-
Depreciação de imobilizado e amortização de outros ativos	12.821	10.651	12.845	11.394
Amortização outorga concessão de uso bem público	-	-	9.434	-
Provisão para perdas esperadas de créditos de liquidação duvidosa	(3.126)	621	(3.126)	7.336
Provisão para contingências	(23.246)	7.423	(23.246)	7.423
Despesas financeiras - correção monetária de impostos a pagar	14.557	12.552	14.557	12.947
Outras atualizações monetárias de ativos e passivos	10.616	(4.300)	10.616	(4.300)
Equivalência patrimonial	(13.939)	3.465	-	-
Ajuste a valor presente instrumentos Financeiros	(3.086)	-	(3.086)	-
Resultado líquido na baixa de ativo imobilizado	1.280	-	1.280	-
Ganho na alienação de ativo circulante mantido para venda	(7.010)	(16.694)	(7.010)	(16.694)
IRPJ e CSLL - Companhia investida	-	-	14.706	2.546
(Aumento) redução de ativos e aumento (redução) de passivos				
Contas a receber	(226.551)	(5.798)	(226.735)	(19.100)
Estoques	(46)	2.027	(46)	2.027
Despesas antecipadas	3.213	2.785	1.724	2.785
Depósitos judiciais	26.371	13.111	26.371	13.111
Outros ativos	15.057	1.484	14.444	1.111
Fornecedores	(10.263)	128.987	(8.550)	134.939
Impostos e contribuições sociais	24.860	8.068	32.041	8.073
Obrigações trabalhistas e sociais	21.278	16.084	22.366	17.440
Ativo não circulante mantido para venda	-	3.978	-	3.978
Adiantamentos recebidos	(15.291)	15.946	(7.976)	29.956
Outorga concessão de uso bem público	-	-	20.107	-
Pagamento de juros	(5.525)	(4.762)	(5.525)	(4.762)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	599.263	408.515	679.990	421.231
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Caixa restrito	(9.478)	(13.589)	(9.478)	(13.589)
Investimento em participação societária	-	(5.866)	-	-
Pagamento pela compra de direitos de jogadores	(507.575)	(382.368)	(507.575)	(382.368)
Investimento em software	(1.792)	(2.475)	(1.792)	(2.475)
Investimento em concessão de bem público	-	-	(20.418)	-
Compras de imobilizado	(26.651)	(181.376)	(27.029)	(181.833)
Alienação de ativo não circulante mantido para venda	28.375	21.027	28.375	21.027
Pagamento de outorga	-	-	(20.061)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(517.121)	(564.647)	(557.978)	(559.238)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Capital social integralizado em controlada pelo não controlador	-	-	-	3.159
Pagamento de impostos	(8.758)	(7.798)	(22.139)	(7.798)
Caixa consumido nas atividades de financiamentos	(8.758)	(7.798)	(22.139)	(4.639)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa				
	73.384	(163.930)	99.873	(142.646)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	70.557	234.487	91.841	234.487
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	143.941	70.557	191.714	91.841

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025

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

### 1. Contexto operacional

O Clube de Regatas do Flamengo ("Flamengo" ou "Clube"), com sede na Avenida Borges de Medeiros nº 997, Rio de Janeiro, é uma associação sem fins lucrativos, criada com o objetivo principal de promover reuniões e diversões de caráter desportivo, cultural, cívico e recreativo, reconhecido como de utilidade pública pela Lei nº 1.516, de 8 de novembro de 1967. O Flamengo foi constituído por prazo indeterminado, com personalidade jurídica distinta de seus associados, os quais não respondem, solidária ou subsidiariamente, pelas obrigações contraídas pelo Clube.

Em 31 de dezembro de 2025, o Clube apresenta um capital circulante líquido consolidado negativo no montante de R\$41.613 (R\$182.458 negativo em 31 de dezembro de 2024). A Administração entende que o nível de capital circulante líquido negativo não representa um risco para a continuidade operacional do Clube, considerando sua capacidade de geração operacional de caixa, que atingiu R\$679.990 em 2025.

#### Sazonalidade

Existem efeitos sazonais significativos nas operações do Clube, pois as receitas do futebol tendem a ocorrer durante os períodos das competições anuais, que no exercício de 2025 ocorreram conforme abaixo:

<u>Competição</u>	<u>Período de participação do Clube</u>
Supercopa do Brasil	02/02/2025
Campeonato Carioca	de 11/01/2025 a 16/03/2025
Campeonato Brasileiro	de 29/03/2025 a 06/12/2025
Libertadores da América	de 02/04/2025 a 29/11/2025
Copa do Brasil	de 18/02/2025 a 06/08/2025
Copa do Mundo de Clubes FIFA	de 14/06/2025 a 13/07/2025
Copa Intercontinental FIFA	de 10/12/2025 a 17/12/2025

Além disso, existem períodos específicos do ano em que os clubes de futebol podem transferir jogadores de outros países para a sua equipe ("janela de transferência"). Essa transferência é completada após registrar o jogador no novo clube através da FIFA (Federação Internacional de Futebol), que regula o processo de forma geral e estabelece duas janelas, sendo uma no intervalo entre as duas temporadas (máximo de 12 semanas) e outra janela mais curta (máximo de um mês) no meio de uma temporada. Os períodos específicos dependem do ciclo da temporada e são determinados pelas autoridades nacionais de futebol.

## **Clube de Regatas do Flamengo**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### **1. Contexto operacional--Continuação**

A janela de transferência de uma determinada confederação de futebol regula apenas as transferências internacionais. A janela da confederação que o jogador está deixando, não precisa estar aberta para que ocorra esta transferência.

No Brasil, a janela de pré-temporada em 2025 ocorreu no período entre 03 de janeiro e 28 de fevereiro. Entre 01 e 10 de junho ocorreu a janela especial. Esta janela extra foi criada para permitir que os clubes que participaram do Mundial de Clubes da FIFA pudessem reforçar suas equipes. No entanto, todos os clubes brasileiros puderam utilizar esta janela. A janela do meio da temporada ocorreu entre 10 de julho e 02 de setembro de 2025. Porém, as janelas dos Clubes europeus destoam da brasileira, devido ao período das suas competições, que de forma geral, resulta em uma janela de pré-temporada até o fim de agosto e uma no meio da temporada, no mês de janeiro.

Nesse sentido, nota-se uma movimentação relevante de compra de direitos sobre atletas nos períodos das janelas de transferência brasileira e de vendas nos períodos das janelas europeias.

### **2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis**

A aprovação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelo Conselho Diretor ocorreu em 23 de fevereiro de 2026.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e as resoluções do Conselho Federal de Contabilidade, específicas para entidades sem finalidades de lucros (ITG 2002 (R1)). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção de certos instrumentos financeiros, mensurados pelo valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração do Clube no processo de aplicação das políticas contábeis. Como o julgamento da Administração envolve a determinação de estimativas relacionadas à probabilidade de eventos futuros, os resultados reais podem divergir significativamente dessas estimativas. O Clube revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em prazo não superior a um ano.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e moeda de apresentação do Clube.

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo.

## **Clube de Regatas do Flamengo**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

## **2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação**

### **2.1. Conversão em moeda estrangeira**

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação.

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos usando-se a taxa de câmbio de fechamento na data de reporte.

Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

Na determinação da taxa de câmbio a ser utilizada no reconhecimento inicial do respectivo ativo, despesa ou receita (ou parte dele) relacionada a pagamento ou recebimento antecipado, a data da transação é a data em que o Clube reconhece inicialmente o ativo não monetário ou o passivo não monetário decorrente do pagamento ou do recebimento antecipado. Quando há vários pagamentos ou recebimentos antecipados, o Clube determina a data da transação para cada pagamento ou recebimento da contraprestação antecipada.

### **2.2. Ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Os ativos são classificados como circulantes quando realizáveis dentro dos doze meses seguintes. Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos montantes nos quais eles serão liquidados considerando a data de cada balanço, incluindo juros provisionados e variações monetárias ou cambiais de acordo com as condições contratuais.

### **2.3. Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

Os contratos de aquisição e alienação de direitos federativos de atletas, bem como outros ativos e passivos monetários de longo prazo, tipicamente não contemplam atualização monetária dos valores das parcelas futuras. Essa característica contratual implica que os valores nominais futuros não incorporam qualquer remuneração pelo decurso do tempo, tornando necessário o ajuste a valor presente para que os saldos contábeis reflitam adequadamente a essência econômica das transações. Dessa forma, os ativos e passivos monetários de longo prazo são registrados pelo seu valor presente.

Para os ativos e passivos monetários de curto prazo, o ajuste a valor presente é calculado e somente registrado quando considerado relevante em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

O ajuste a valor presente é calculado com base nos fluxos de caixa contratuais e na taxa de juros explícita ou, em certos casos, implícita, dos respectivos ativos e passivos.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

## 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

### 2.4. Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

#### Classificação e mensuração dos ativos e passivos financeiros

A norma de instrumentos financeiros contém três principais categorias de classificação para ativos financeiros: (i) mensuradas ao custo amortizado; (ii) valor justo dos outros resultados abrangentes; e (iii) valor justo por meio do resultado. O Clube considerou o modelo de negócio no qual o ativo financeiro é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais para definir a classificação dos ativos financeiros de acordo com a norma.

O Clube reconhece seus ativos financeiros ao custo amortizado para ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócios com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais que atendam ao critério de somente pagamento de principal e juros. Essa categoria inclui caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros ativos. Nenhuma nova mensuração de ativos financeiros foi realizada.

O Clube classifica seus ativos e passivos financeiros como custo amortizado e valor justo por meio do resultado financeiro. Essas classificações são baseadas no modelo de negócio adotado pela administração e nas características dos fluxos de caixa contratuais.

#### *Ativos financeiros - custo amortizado*

São reconhecidos a custo amortizado, os ativos financeiros mantidos em um modelo de negócio cujo objetivo seja mantê-los para receber fluxos de caixa contratuais. Esses fluxos são recebidos em datas específicas e constituem exclusivamente pagamento de principal e juros.

#### *Ativos financeiros - valor justo por meio do resultado*

São reconhecidos pelo valor justo por meio de resultado os ativos que: (i) não se enquadram na classificação ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes; (ii) instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio do resultado; e (iii) são gerenciados com o objetivo de obter fluxo de caixa pela venda de ativos.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros--Continuação

##### Classificação e mensuração dos ativos e passivos financeiros--Continuação

###### *Ativos financeiros - mensuração inicial*

No reconhecimento inicial, o Clube mensura seus ativos e passivos financeiros ao valor justo, considerando os custos de transação atribuíveis à aquisição ou emissão do ativo ou passivo financeiro. Para as contas a receber de clientes a mensuração inicial se dá pelo preço da transação.

###### *Ativos financeiros - mensuração subsequente*

- Custo amortizado: esses ativos são contabilizados utilizando o método da taxa de juros efetiva subtraindo-se o valor referente a perda de crédito esperada. Além disso, é considerado para apuração do custo amortizado o montante de principal pago.
- Valor justo por meio do resultado: os ativos classificados dentro desse modelo de negócio são contabilizados por meio de reconhecimento do ganho e perda no resultado do período.

###### *Redução ao valor recuperável*

O Clube reconhece provisão para perda de crédito esperada para seus ativos classificados ao custo amortizado. Essa avaliação é realizada prospectivamente e está baseada em dados históricos e em modelos construídos para esse fim.

Na avaliação do modelo de perda de crédito esperada, a Administração levou em consideração seu procedimento atual de provisão para perdas com devedores duvidosos, as características de risco de crédito das operações, seus segmentos de atuação e das contrapartes, tendo estabelecido uma matriz de provisionamento baseada em sua taxa histórica de inadimplência, ajustada por fatores prospectivos específicos para os devedores e pelo ambiente econômico.

###### *Passivos financeiros - reconhecimento inicial*

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescidos do custo da transação.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros--Continuação

##### Classificação e mensuração dos ativos e passivos financeiros--Continuação

###### *Passivos financeiros - mensuração subsequente*

- Custo amortizado: são contabilizados utilizando o método da taxa de juros efetivos, onde ganhos e perdas são reconhecidos no resultado no momento da baixa dos passivos ou através do acréscimo da taxa efetiva.
- Valor justo por meio do resultado: são contabilizados por meio do reconhecimento do ganho e perda no resultado do período.

Os principais ativos e passivos financeiros do Clube são:

##### Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e, não, para investimento ou outros propósitos. Para que um investimento seja qualificado como equivalente de caixa, ele precisa ter conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa e estar sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Portanto, um investimento normalmente qualifica-se como equivalente de caixa somente quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da aquisição.

##### Contas a receber (incluindo transferência de jogadores)

O saldo de contas a receber corresponde, substancialmente, aos valores a receber pela negociação de atletas no curso normal das atividades do Clube, licenciamento de marca e patrocínios.

A provisão para perdas de crédito esperadas é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que o Clube não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber e é analisada individualmente, representando a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros--Continuação

##### Fornecedores e outras obrigações (incluindo a transferência de jogadores)

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor presente e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

##### Outros ativos e passivos financeiros

São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas (passivos).

#### 2.5. Ativo não circulante disponível para venda

Ativos não circulantes disponíveis para venda são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos de transação. O valor contábil inclui o custo de reposição existente à época em que o custo for incorrido se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos, excluindo os custos do serviço diário do ativo não circulante disponível para a venda. Após o reconhecimento inicial, são apresentadas ao custo histórico, menos provisão para depreciação e, quando aplicável, por perda na redução ao valor recuperável, porém com divulgação adicional de seu valor justo, que reflete as condições de mercado na data de reporte.

Ativos não circulantes disponíveis para venda são baixados quando vendidos (ou seja, na data em que o recebedor obtém o controle) ou quando ativo deixa de ser permanentemente utilizado e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa. Na determinação do montante oriundo do desreconhecimento da propriedade para investimento o Clube avalia os efeitos de contraprestações variáveis, a existência de componente financiamento significativo, contraprestações que não envolvam caixa e contraprestações devidas ao comprador (caso haja).

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.6. Imobilizado

O imobilizado é registrado ao custo de aquisição ou construção, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear com base nas vidas úteis estimadas dos bens. Gastos com reparos e manutenção que não aumentam a vida útil do ativo são reconhecidos como despesa quando incorridos.

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perdas ajustando o valor contábil ao valor recuperável.

#### Custo atribuído

Terrenos e edificações estão demonstrados pelo custo atribuído (*deemed cost* nos termos da Resolução do Conselho Federal de Contabilidade - CFC nº 1.409, de 21 de setembro de 2012), calculados a partir de 1º de janeiro de 2012 (suportado por laudo de peritos independentes), deduzidos de depreciação e eventuais perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*) a partir dessa data, quando aplicável.

#### 2.7. Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em transferência de direitos sobre atletas corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.7. Intangível--Continuação

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

##### Direitos econômicos sobre atletas profissionais

Nessa rubrica são registrados os direitos econômicos de atletas profissionais adquiridos pelo Clube pelos valores nominais constantes nos contratos de compra dos atletas, líquidos das amortizações realizadas linearmente de acordo com o prazo contratual. Os pagamentos são realizados de acordo com os cronogramas financeiros previstos contratualmente.

##### Contrato de concessão de bem público

Em 27 de setembro de 2024, a controlada Fla-Flu Serviços S.A. adquiriu a concessão para fins de exploração econômica de atividades de operação, gestão e manutenção do Complexo Maracanã, que compreende o Estádio Mário Filho (Maracanã) e o Ginásio Gilberto Cardoso (Maracanãzinho).

O direito de concessão se encontra registrado pelo custo diretamente relacionado com o Termo de Concessão de uso do Complexo Maracanã, sendo amortizado ao longo do prazo da concessão, determinado em 20 anos.

Referida concessão se encontra contabilizada pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. conforme a Interpretação Técnica ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que especifica as condições a serem atendidas em conjunto para que as concessões públicas estejam inseridas em seu alcance.

A amortização do valor relativo ao direito de concessão é reconhecida na demonstração do resultado de acordo com o prazo do respectivo contrato.

A infraestrutura associada ao contrato de concessão, dentro do alcance da ICPC 01 (R1) não é registrada como ativo imobilizado da controlada em razão do contrato de concessão não lhe transferir o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse dos bens relacionados à infraestrutura para a prestação dos serviços públicos, sendo eles revertidos ao poder concedente ao término do Contrato de Concessão.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

## 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

### 2.8. Impostos e contribuições

O Clube é uma associação sem fins lucrativos, portanto, goza dos seguintes benefícios fiscais:

- Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro (CSSL): isenção do pagamento dos tributos federais incidentes sobre o resultado, de acordo com os artigos 167 a 174 do Regulamento de Imposto de Renda aprovado pelo Decreto nº 3.000, de 26/03/99, e o artigo 195 da Constituição Federal.
- Programa para Integração Social (PIS): pagamento da contribuição para o PIS calculada sobre a folha de salários à alíquota de 1% de acordo com a Lei nº 9.532/97.
- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS): isenção do pagamento da COFINS incidente sobre as receitas relativas às atividades próprias, de acordo com as Leis nº 9.718/98 e nº 10.833/03.
- Instituto Nacional da Seguridade Social (INSS): recolhimento da quota patronal à alíquota de 4,5%, incidente sobre a folha de pagamento e 5% sobre a receita bruta.

Por parte da controlada Fla-Flu Serviços S.A., o imposto de renda e a contribuição social estão baseados na receita tributável e a forma de tributação é o lucro presumido. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada com base nas alíquotas vigentes no final de cada exercício de relatório. O imposto de renda e a contribuição social correntes são reconhecidos como despesa ou receita na demonstração do resultado, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes ou diretamente no patrimônio líquido, caso em que os tributos correntes também são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou diretamente no patrimônio líquido, respectivamente.

### 2.9. Provisões

Provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando o Clube espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é registrada no resultado, líquida de qualquer reembolso.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

## 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

### 2.9. Provisões--Continuação

O Clube é parte de diversos processos judiciais e administrativos. A provisão para contingências é constituída para as discussões judiciais para as quais é provável que uma saída de recursos ocorra para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

### 2.10. Reconhecimento de receita

A receita de contrato é reconhecida quando o controle dos bens ou serviços é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual o Clube espera ter direito em troca destes bens ou serviços. O Clube conclui, de modo geral, que é o principal em seus contratos de receita, considerando que normalmente controla os bens ou serviços antes de transferi-los.

#### Receita de repasse de direitos federativos sobre atletas

Representa as alienações de direitos federativos registrados no ativo intangível do Clube, apresentadas na demonstração do resultado através da rubrica 'Outras receitas (despesas) operacionais líquidas', em atenção à estrutura definida pela NBC TG 26 (R5), no seu art. 82, alínea (f), item (iii).

#### Receita de mecanismo de solidariedade

Decorrente do recebimento de um percentual destinado de todos os valores pagos pelas transferências internacionais dos atletas ao clube que participou de sua formação, conforme previsto no artigo 21 do Regulamento de Transferências da FIFA com o intuito de beneficiar os clubes formadores e de compensá-los financeiramente. Considerando que os detalhes contratuais de cada transação de venda de direitos profissionais sobre atletas não são de conhecimento público, o processo de solidariedade é efetuado através da FIFA, que centraliza a captura das informações junto ao clubes, calcula os montantes devidos e informa aos clubes formadores. Portanto, somente neste momento os valores passam a ser conhecidos, mensuráveis e as respectivas receitas reconhecidas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.10. Reconhecimento de receita--Continuação

##### Receita com direito de transmissão de jogos

As receitas com direito de transmissão de jogos são contabilizadas com base nos contratos celebrados com as empresas de mídia detentoras desses direitos e reconhecidas em conformidade com a competência dos eventos vinculados a esses contratos. Nos casos de torneios como a Copa do Brasil e Libertadores, a receita é reconhecida pelos valores determinados e recebidos conforme participação em cada fase do torneio.

##### Receitas de publicidade (patrocínios diretos)

As receitas com patrocínios diretos são contabilizadas por competência com base nos contratos celebrados com os respectivos patrocinadores, de acordo com a vigência estipulada para veiculação de sua marca junto ao Clube.

##### Receitas de publicidade (patrocínios incentivados)

As receitas com patrocínios incentivados são contabilizadas com base na utilização dos recursos incentivados, pois em caso de não utilização de recursos durante o período do projeto, o mesmo pode ser prorrogado e/ou se faz necessário a devolução do saldo remanescente ao Governo que liberou a compensação, podendo ser estadual pelo ICMS ou Federal com o Imposto de Renda.

##### Receitas de royalties (licenciamento de produtos)

A receita de *royalties* é reconhecida pelo regime de competência, de acordo com a metodologia e taxas percentuais definidas nos contratos celebrados com os franqueados.

##### Receitas com quadro social e Sócio Torcedor

A receita com associados é reconhecida pelo regime de competência, de acordo com a metodologia e taxas percentuais definidas nas associações, podendo ser de sócios do Clube, de fora do Rio e Torcedor.

##### Receitas de bônus de assinatura (luvas)

A taxa inicial não restituível é reconhecida como um pagamento antecipado por bens ou serviços futuros, sendo a receita registrada quando esses bens ou serviços são prestados, pelo regime de competência.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.10. Reconhecimento de receita--Continuação

##### Receitas de bilheteria

As receitas de bilheteria são contabilizadas com base nos borderôs dos jogos conforme a realização dos eventos.

##### Receita de camarotes

As receitas de camarotes são contabilizadas pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. pelo prazo de temporada dos jogos de janeiro a dezembro observando a competência de acordo com o período dos contratos celebrados com os respectivos clientes, que determina a vigência estipulada para utilização dos espaços.

##### Receita de locação

As receitas de aluguel do Complexo Maracanã são contabilizadas pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. com base na utilização do espaço, levando em consideração as condições estipuladas nos contratos firmados.

##### Receitas de visitas ao estádio (*Tour Maracanã*)

A receitas de visitas ao Maracanã são geradas a partir da efetiva visitação por parte do público em geral, mediante a comercialização de ingressos de entrada.

#### 2.11. Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

##### Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Clube requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

##### Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício social, são discutidas a seguir:

##### *Provisões para perdas de crédito esperadas*

As provisões para perdas de crédito esperadas estão apresentadas como redução do saldo de contas a receber e são constituídas em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas esperadas na realização dos valores a receber, considerando o histórico de recebimento por devedor, além de análise individual dos recebíveis para capturar riscos específicos da contraparte, se houver.

##### *Valor justo de instrumentos financeiros*

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível. Contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo.

O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade.

Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

##### Estimativas e premissas--Continuação

###### *Vida útil dos itens do ativo imobilizado e intangível*

A depreciação ou amortização dos itens do ativo imobilizado e intangível considera a melhor estimativa da Administração sobre a utilização destes ativos ao longo de suas operações. Mudanças no cenário econômico e/ou no mercado consumidor podem requerer a revisão dessas estimativas de vida útil.

###### *Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros*

A Administração revisa pelo menos anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. No caso do Clube, a avaliação considerou a equipe como unidade geradora de caixa e fez uma avaliação de indicativos de *impairment* para cada um dos jogadores, para identificação de potenciais evidências claras de desvalorizações individuais.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto, que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável, quando aplicável.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

##### Estimativas e premissas--Continuação

##### *Provisão para contingências*

O Clube registrou provisão para contingências, as quais envolvem considerável julgamento por parte da Administração, para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis que, como resultado de um acontecimento passado, é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação. O Clube também está sujeito a reivindicações legais, cíveis e trabalhistas cobrindo assuntos que advêm do curso normal das atividades de seus negócios.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os resultados reais podem diferir das estimativas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Clube revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

## 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

### 2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

#### Pronunciamentos novos ou revisados e aplicados pela primeira vez em 01/01/2025

Em conformidade com o item 2 da ITG 2003 (R2) - Entidade Desportiva, as regras de transição nela contidas foram integralmente implementadas no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024. A partir de 1º de janeiro de 2025, a ITG 2003 e sua alteração (R1) perderam efeito, e o Clube passou a adotar exclusivamente os Princípios de Contabilidade e as Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC TG), suas Interpretações Técnicas e Comunicados Técnicos editados pelo Conselho Federal de Contabilidade, sem a aplicação de norma interpretativa específica para entidades desportivas.

A Administração avaliou os demais pronunciamentos técnicos emitidos pelo CPC e pelo CFC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2025 e concluiu que não há impactos materiais adicionais nas presentes demonstrações financeiras além dos já descritos acima.

### 2.13. Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pelas demonstrações financeiras do Clube e de sua controlada, conforme divulgado na Nota 5. O controle do Clube se deve ao fato de possuir o direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de afetar estes retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

Especificamente, o controle de uma investida ocorre se, e apenas se, tiver:

- Poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida);
- Exposição ou direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e
- A capacidade de utilizar seu poder em relação à investida para afetar o valor de seus retornos.

A consolidação de uma controlada tem início mediante a obtenção do controle em relação à controlada, e finaliza quando deixar de exercer o mencionado controle. Ativo, passivo e resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data de obtenção do controle até a data em que deixar de exercer o controle sobre a controlada.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 2. Base de preparação e apresentação e políticas contábeis--Continuação

#### 2.13. Base de consolidação--Continuação

O resultado, e cada componente de outros resultados abrangentes, são atribuídos ao sócio controlador e ao não controlador da controlada. Quando necessário, são efetuados ajustes nas demonstrações financeiras da controlada para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis da controladora. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa relacionados com transações com a controlada são totalmente eliminados na consolidação.

Nas demonstrações financeiras individuais, o investimento do Clube em sua controlada é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas incluem as operações do Clube e de sua controlada Fla-Flu Serviços S.A., cuja participação percentual na data do balanço está apresentada na Nota 5.

### 3. Caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Caixa e bancos	<b>9.790</b>	8.201	<b>9.790</b>	8.201
Aplicações financeiras	<b>134.151</b>	62.356	<b>181.924</b>	83.640
	<b>143.941</b>	70.557	<b>191.714</b>	91.841
Caixa restrito	<b>51.140</b>	41.662	<b>51.140</b>	41.662
	<b>195.081</b>	112.219	<b>242.854</b>	133.503

O saldo de caixa e equivalentes de caixa contempla numerário em caixa, saldo em bancos e investimentos de liquidez imediata, com baixo risco de variação no valor de mercado e vencimentos não superior a três meses.

Os equivalentes de caixa estão representados por depósitos em aplicações financeiras de renda fixa que tiveram uma remuneração média entre 100% e 101,88% CDI, rendimentos de poupança para as contas incentivadas e fundos de liquidez imediata com remuneração média de 86,69% do CDI.

O caixa restrito refere-se aos valores destinados aos projetos incentivados do Clube, voltados principalmente para o desenvolvimento de esportes olímpicos. Esses recursos podem ser usados apenas nesses projetos previamente aprovados.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Transferência de jogadores (i)	<b>278.998</b>	149.033	<b>278.998</b>	149.033
Licenciamento de marca e patrocínios	<b>117.941</b>	95.136	<b>117.941</b>	95.136
Premiações	<b>38.175</b>	661	<b>38.175</b>	661
Televisonamento	<b>26.112</b>	-	<b>26.112</b>	-
Dividendos a receber	<b>9.951</b>	-	-	-
Timemania	<b>3.944</b>	3.539	<b>3.944</b>	3.539
Renda de jogos	<b>460</b>	262	<b>460</b>	262
Camarotes Maracanã	-	-	<b>12.613</b>	6.715
Aluguel do Maracanã para a realização de jogos	-	-	<b>82</b>	2.655
Visita ao estádio (Tour Maracanã)	-	-	-	1.430
Outros	<b>11.103</b>	6.376	<b>11.103</b>	6.376
Provisão para perdas de crédito esperadas	<b>(30.399)</b>	(33.525)	<b>(37.114)</b>	(40.240)
	<b>456.285</b>	221.482	<b>452.314</b>	225.567
Circulante	<b>348.380</b>	185.416	<b>344.409</b>	189.501
Não circulante	<b>107.905</b>	36.066	<b>107.905</b>	36.066

(i) O Clube realiza regularmente a venda de direitos econômicos de atletas de futebol, cuja forma de pagamento é usualmente parcelada. Em 31 de dezembro de 2025, os maiores valores apresentados no contas a receber referem-se, principalmente, à venda dos seguintes atletas: (i) Wesley Vinicius Franca Lima para a Associazione Sportiva Roma, com saldo a receber de R\$94.672; (ii) Carlos Jonas Alcaraz Duran para o Everton Football Club, com saldo a receber de R\$60.031; e (iii) Matheus Gonçalves Martins para o Al-Ahli Club Company, com saldo a receber de R\$34.268. O saldo é dividido em R\$171.093 no ativo circulante (R\$112.967 em 2024) e R\$107.905 no ativo não circulante (R\$36.066 em 2024)

#### Movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldo no início do exercício	<b>(33.525)</b>	(32.904)	<b>(40.240)</b>	(32.904)
(Constituição) reversão de provisão para perdas esperadas de créditos de liquidação duvidosa	<b>3.126</b>	(621)	<b>3.126</b>	(7.336)
Saldo no final do exercício	<b>(30.399)</b>	(33.525)	<b>(37.114)</b>	(40.240)

Em 31 de dezembro, a composição dos saldos de contas a receber do consolidado por vencimento era como segue:

	Total	A vencer	Vencido			
			1 - 30 dias	31 - 90 dias	91 - 180 dias	Acima de 180 dias
2025	<b>489.428</b>	<b>250.357</b>	<b>141.284</b>	<b>18.231</b>	<b>7.567</b>	<b>71.989</b>
2024	265.807	130.577	44.895	15.583	26.304	48.448

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 5. Investimento em participação societária

Em 30 de agosto de 2024, o Flamengo constituiu juntamente com o Fluminense Football Club (Fluminense) a sociedade anônima de propósito específico denominada Fla-Flu Serviços S.A. mediante a subscrição do capital social no total de R\$20.061, com 65% de participação societária por parte do Flamengo e 35% por parte do Fluminense. Em 31 de dezembro de 2025, o Flamengo havia realizado a integralização de R\$5.866 em dinheiro, havendo a expectativa de integralização do capital social remanescente no prazo máximo de 48 meses.

A Fla-Flu Serviços S.A. foi constituída em razão do edital de concorrência pública nº 002/2022 publicado no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro em 04 de junho de 2024, visando a exploração econômica por vinte anos das atividades de operação, manutenção e gestão do complexo esportivo do Maracanã compreendendo os equipamentos representados pelo Estádio Mário Filho (Maracanã) e o Ginásio Gilberto Cardoso (Maracanãzinho).

Em 27 de setembro de 2024, foi assinado pela Fla-Flu Serviços S.A. o Contrato SECC nº 033/2024 referente à concessão onerosa de direito de uso de bem público para a gestão, exploração, operação e manutenção do complexo esportivo do Maracanã, decorrente da concorrência pública comentada acima vencida pela Fla-Flu Serviços S.A.

Os saldos relativos ao investimento, sua movimentação e as principais informações da Fla-Flu Serviços S.A. estão representados como segue:

Controlada	Participação societária	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Equivalência patrimonial	Dividendos declarados	Saldo do investimento	
						2025	2025	2025	2024
Fla-Flu Serviços S.A.	65%	245.137	235.306	9.831	21.445	13.939	(9.951)	6.390	2.401

### 6. Ativo não circulante mantido para venda e propriedades para investimento

Em 22 de junho de 2018, o Clube celebrou acordo com a CBR 040 Empreendimentos Imobiliários Ltda., sendo a Cyrela Brazi Reality S/A a garantidora fiadora, para comercialização de 103 unidades do Edifício Hilton Santos, que gerou o empreendimento Rio By Yoo. O valor da contraprestação acordada foi de R\$130.000, a ser adimplido pela incorporadora da seguinte forma:

- R\$26.000, em caixa, sendo a primeira parcela de R\$6.500, recebida em 2 de fevereiro de 2018, e a segunda parcela, de R\$19.500, recebida em 22 de junho de 2018.
- R\$104.000, através do adimplemento da obrigação de fazer a reforma e entrega ao Flamengo de 45 unidades, acrescidas de mais 1 área útil comum do condomínio, prontas e acabadas, do referido edifício, que permaneceram com o Clube.

## **Clube de Regatas do Flamengo**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### **6. Ativo não circulante mantido para venda e propriedades para investimento-- Continuação**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Clube realizou a venda de 12 unidades pelo valor total de R\$34.167 (7 unidades pelo valor total de R\$24.396 em 31 de dezembro de 2024), apurando um ganho de R\$7.010 (ganho de R\$8.158 em 31 de dezembro de 2024) reconhecido na demonstração do resultado do exercício corrente.

Em 31 de dezembro de 2025, o Clube possui um total de 23 unidades do empreendimento Rio By Yoo (antigo Edifício Hilton Santos) com um custo de aquisição no valor de R\$54.220 (35 unidades com um custo de aquisição de R\$81.377 em 31 de dezembro de 2024) registrado no balanço patrimonial como ativo não circulante mantido para venda que se encontram desocupadas e disponíveis para venda imediata, sobre as quais existe a formalização quanto a decisão pela venda por parte da Administração, corroborada na ata de reunião extraordinária do conselho deliberativo realizada em 07 de agosto de 2023. O valor justo dessas unidades foi apurado de acordo com o preço médio do metro quadrado das unidades alienadas durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 do empreendimento Rio By Yoo, totalizando o montante de R\$73.914.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 7. Intangível

	Consolidado								
	2023				2024				2025
	Valor líquido	Adições	Vendas/Dispensas	Amortização	Valor líquido	Adições	Vendas/Dispensas	Amortização	Valor líquido
Atletas profissionais formados	8.741	-	(3.266)	(3.182)	2.293	-	(1.204)	(766)	323
Atletas em formação (a)	34.897	-	-	(34.897)	-	-	-	-	-
Direitos federativos	424.026	414.808	(29.174)	(210.127)	599.533	635.605	(196.708)	(242.950)	795.480
Software	1.416	2.475	-	(312)	3.579	1.792	-	(555)	4.816
Concessão de uso de bem público	-	178.084	-	(742)	177.342	20.418	-	(9.434)	188.326
	469.080	595.367	(32.440)	(249.260)	782.747	657.815	(197.912)	(253.705)	988.945

(a) A baixa do intangível representado pelos gastos com formação de atletas está relacionado à adoção da norma contábil ITG 2003 (R2) - Entidade Desportiva, que foi refletida e divulgada como parte das demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 7. Intangível--Continuação

#### Composição das adições dos direitos federativos realizadas em 2025

<u>Jogador</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Intermediador</u>	<u>Direitos federativos e luvas</u>	<u>Custos com intermediação</u>	<u>Total</u>
Samuel Dias Lino	Clube Atlético de Madrid S.A.D. / Luvas	Belwill Sociedad Anonima	190.897	12.104	203.001
Jorge Andrés Carrascal Guardo	JSCFC Dynamo Moscow / Luvas	Tidenal S.A.	94.331	12.979	107.310
Emerson Aparecido Leite De Souza Junior	AC Milan SPA / Luvas	Bama Football Group	71.511	7.326	78.837
Olávio Vieira dos Santos Junior	Qarabag Futbol Klubu LLC / Luvas	Hasc Sports Consultoria Esportiva Ltda / MMB Sports e Participações Ltda.	37.065	3.026	40.091
Gonzalo Jordy Plata Jimenez	Al-Sadd Football Club	Lifepro Consultoria e Assessoria Ltda / Football Division Worldwide DSO-IFZA	36.962	2.107	39.069
Michael Richard Delgado De Oliveira	Luvas	-	28.778	-	28.778
Jorge Luiz Frello Filho	Luvas	Brezilya Futubolu e Representação Ltda / Brazil Football Ltda.	14.939	8.893	23.832
Erick Antônio Pulgar Farfan	Luvas	Fernando Felicevich	13.900	5.485	19.385
Gerson Santos da Silva	Olympique de Marseille / Luvas	TM9 Sports Ltda. / B&C Consultoria	9.720	6.040	15.760
Danilo Luiz da Silva	Luvas		16.894	-	16.894
Guillermo Varela Oliveira	Luvas	9 Image LLC	8.268	4.809	13.077
Outros	-	-	45.650	3.921	49.571
			<b>568.915</b>	<b>66.690</b>	<b>635.605</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 7. Intangível--Continuação

#### Composição das adições dos direitos federativos realizadas em 2024

Jogador	Contraparte	Intermediador	Direitos federativos e luvas	Custos com intermediação	Total
Alex Sandro Lobo Silva	-	Ferreira Representações Profissionais Ltda. / Soccer Player Agenciamento Esportivo Ltda.	-	3.230	3.230
Allan Rodrigues de Souza	Clube Atlético Mineiro	Buga Assessoria em Marketing Esportivo Ltda.	752	2.058	2.810
Carlos Jonas Alcaraz Duran	Southampton Football Club	Roc Nation Sports Brazil Ltda.	112.334	13.303	125.637
Carlos Moises de Lima	Nova Iguaçu Futebol Clube / Mecanismo de solidariedade	JBSports-Jefferson Alexandre Batista ME / BS Soccer Publicidade e Imagens Ltda.	3.371	404	3.775
Diego Nicolas De La Cruz Arcosa	Club Atletico River Plate / Liverpool Football Club / Luvas	Tinmo Talents in Motion Agenciamento / One Management & Media LLP	92.344	10.169	102.513
Fabício Bruno Soares de Faria	Luvas	Roc Nation Sports Brazil Ltda. / Brustolini Guerra Assessoria Esportiva Ltda.	155	3.719	3.874
Gerson Santos da Silva	Olympique de Marseille / Mecanismo de solidariedade	-	8.018	-	8.018
Gonzalo Jordy Plata Jimenez	Al-Sadd Football Club	Football Division Worldwide / Lifepro Consultoria e Assessoria Ltda.	23.858	6.260	30.118
Leonardo Rech Ortiz	Red Bull Bragantino Futebol Ltda. / Luvas	-	40.748	6.066	46.814
Luiz Araujo Guimaraes Neto	Major League Soccer LLC / Mecanismo de solidariedade	-	5.086	1.262	6.348
Matias Nicolas Vina Susperreguy	A.S. Roma / Luvas	Fernando Jesus Neira Montemurro / A.C.A. Assessoria e Adm. de Eventos	44.497	5.926	50.423
Michael Richard Delgado De Oliveira	Luvas	Duts Marketing Esportivo Ltda.	10.602	7.603	18.205
Wesley Vinícius França Lima	-	Savio Soccer Agenciamento Esportivo Ltda. / MCL Esporte Agenciamentos Ltda.	-	2.430	2.430
Outros	-	-	4.574	6.039	10.613
			<b>346.339</b>	<b>68.469</b>	<b>414.808</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 7. Intangível--Continuação

#### Redução ao valor recuperável

Como parte da avaliação quanto à redução ao valor recuperável do ativo intangível, a Unidade Geradora de Caixa (UGC) foi identificada pela Administração como sendo a equipe como um todo, sendo ainda complementada por uma avaliação individualizada sobre os indicativos de desvalorização.

A Administração analisou o atual cenário e concluiu não haver indicativos de *impairment* que requeiram a realização do teste do valor recuperável.

#### 7.1. Concessão de uso de bem público

A concessão de uso de bem público está associada ao Contrato SECC nº 033/2024 firmado pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. em 27 de setembro de 2024, para a gestão, exploração, operação e manutenção do complexo esportivo do Maracanã pelo prazo de 20 anos.

Considerando todos os valores assumidos no contexto do Contrato firmado pela controlada Fla-Flu Serviços S.A., o montante total a pagar ao poder concedente referente à obtenção da outorga de concessão foi de R\$401.218. O valor do passivo reconhecido pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. na data da obtenção da concessão foi estimado no total de R\$178.084, já considerando o ajuste ao valor presente, tendo sido registrado originalmente em contrapartida do intangível representado pela referida concessão de uso de bem público.

Em 31 de dezembro de 2025, as obrigações contraídas pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. somam o montante total de R\$179.538, sendo R\$8.480 no passivo circulante e R\$171.058 no passivo não circulante, considerando o cronograma de pagamento estipulado em contrato que prevê parcelas trimestrais de igual valor até o mês de novembro de 2044, com os valores corrigidos pelo IPCA acumulado nos 12 meses anteriores ao pagamento de cada parcela.

Para o cálculo do ajuste a valor presente, a Companhia estimou a taxa de desconto utilizada, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, com base no prazo do contrato de concessão, ajustado à sua realidade (*spread* de crédito). Os *spreads* foram definidos para capturar os riscos específicos da concessão com *benchmarks* de projetos similares.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 8. Imobilizado

	Taxa de depreciação	Consolidado					
		2025			2024		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Benfeitorias	2%	209.419	(42.344)	167.075	169.252	(36.641)	132.611
Terreno	-	72.854	-	72.854	72.836	-	72.836
Terreno em processo de aquisição	-	146.080	-	146.080	146.080	-	146.080
Aparelhos, máquinas e acessórios	10%	34.322	(15.411)	18.911	31.971	(17.455)	14.516
Obras em andamento	-	25.772	-	25.772	51.957	-	51.957
Outros	20%	19.638	(8.906)	10.732	17.901	(7.936)	9.965
		<b>508.085</b>	<b>(66.661)</b>	<b>441.424</b>	<b>489.997</b>	<b>(62.032)</b>	<b>427.965</b>

#### Movimentações do custo e depreciação

	2023	Adições	Alienações/ baixas	2024	Adições	Alienações/ baixas	Transferências	2025
<b>Custo</b>								
Benfeitorias	166.344	2.908	-	169.252	4.569	(3)	35.601	209.419
Terreno	57.466	15.370	-	72.836	18	-	-	72.854
Terreno em processo de aquisição	-	146.080	-	146.080	-	-	-	146.080
Aparelhos, máquinas e acessórios	27.226	4.745	-	31.971	10.667	(8.316)	-	34.322
Obras em andamento	32.767	19.190	-	51.957	9.416	-	(35.601)	25.772
Outros	15.372	2.529	-	17.901	2.359	(622)	-	19.638
	299.175	190.822	-	489.997	27.029	(8.941)	-	508.085
<b>Depreciação</b>								
Benfeitorias	(31.619)	(5.022)	-	(36.641)	(5.705)	2	-	(42.344)
Aparelhos, máquinas e acessórios	(13.202)	(4.253)	-	(17.455)	(4.686)	6.730	-	(15.411)
Outros	(6.560)	(1.376)	-	(7.936)	(1.899)	929	-	(8.906)
	(51.381)	(10.651)	-	(62.032)	(12.290)	7.661	-	(66.661)
<b>Imobilizado líquido</b>	<b>247.794</b>	<b>180.171</b>	<b>-</b>	<b>427.965</b>	<b>14.739</b>	<b>(1.280)</b>	<b>-</b>	<b>441.424</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 8. Imobilizado--Continuação

#### Terreno em processo de aquisição

Em 02 de agosto de 2024, foi publicado no Diário Oficial da Cidade do Rio de Janeiro a homologação da vitória do Clube no leilão para aquisição do terreno situado na Avenida São Cristóvão nº 1200 pelo valor de R\$138.195, juntamente com a petição inicial da ação de desapropriação do referido terreno acompanhada da certidão de distribuição movida pelo Município do Rio de Janeiro perante a 8ª Vara de Fazenda Pública do Rio de Janeiro (processo nº 0900053-11.2024.8.19.0001). O valor em questão foi efetivamente pago pelo Clube em 02 de setembro de 2024.

Em 16 de agosto de 2024, foi assinado o termo de promessa de compra e venda, sob condição suspensiva, do terreno objeto do referido leilão, entre a Prefeitura da Cidade do Rio de Janeiro e o Clube de Regatas do Flamengo. Posteriormente, em 23 de setembro de 2024, foi pago o valor adicional de R\$7.885 ao lance do leilão, requerido judicialmente após apresentação do laudo realizado pela perícia judicial.

Em 03 de outubro de 2024, foi celebrado Termo de Pré-Acordo nº 001/2024/CCAF/CGU/AGUJRP-JR entre o Clube, a CEF, Caixa Fundo de Investimento Imobiliário Porto Maravilha (FII PM), União Federal, Município do Rio de Janeiro e Companhia Carioca de Parcerias de Investimento (CCPAR) como interveniente anuente, comprometendo-se as partes a assinar o Termo de Conciliação Definitivo a posteriori.

Em 18 de dezembro de 2025, as partes - CRF, CEF, Caixa Fundo de Investimento Imobiliário Porto Maravilha (FII PM), União Federal, Município do Rio de Janeiro e Companhia Carioca de Parcerias de Investimento (CCPAR) -, após uma série de audiências no âmbito da Câmara de Mediação e de Conciliação da Administração Pública Federal, realizaram ajustes finais com vistas à celebração do Termo de Acordo Definitivo que garantirá ao CRF a posse definitiva do terreno.

#### Análise de impairment do imobilizado

A Administração avaliou a existência de eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, e não identificou evidências que poderiam indicar deterioração ou perda de valor dos itens que compõem o ativo imobilizado.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 9. Fornecedores e outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Transferência de jogadores (i)	<b>497.310</b>	369.280	<b>497.310</b>	369.280
Fornecedores nacionais	<b>48.851</b>	63.152	<b>60.081</b>	65.600
Fornecedores internacionais	<b>600</b>	4.089	<b>600</b>	4.089
Outros	<b>14.319</b>	6.792	<b>14.319</b>	6.792
	<b>561.080</b>	443.313	<b>572.310</b>	445.761
Circulante	<b>334.711</b>	282.783	<b>345.941</b>	285.231
Não circulante	<b>226.369</b>	160.530	<b>226.369</b>	160.530

(i) O saldo refere-se às obrigações assumidas pelo Clube na aquisição de direitos federativos de atletas profissionais, incluindo intermediações e luvas, cujos pagamentos são usualmente parcelados conforme condições negociadas com as contrapartes. Em 31 de dezembro de 2025, os principais saldos a pagar referem-se às aquisições dos seguintes atletas: (i) Samuel Lino no total de R\$131.287; (ii) Carlos Alcaraz no total de R\$65.356; (iii) Emerson Aparecido no total de R\$52.633; (iv) Matias Viña no total de R\$34.341; e (v) Jorge Carrascal no total de R\$43.452. O saldo é dividido em R\$302.534 no passivo circulante (R\$221.974 em 2024) e R\$194.776 no passivo não circulante (R\$147.306 em 2024).

O saldo já considera o ajuste a valor presente de acordo com as diretrizes estabelecidas no CPC 12 (R1) em relação às obrigações referentes aos contratos de direitos federativos de atletas de longo prazo que não sofrem atualizações monetárias contratuais. A taxa utilizada para mensuração de ativos e passivos a valor presente e registrados em real é de 1,12% ao mês e a taxa para valorização de ativos e passivos em moeda estrangeira é de 0,39% ao mês.

### 10. Impostos e contribuições sociais

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Parcelamentos Lei nº 13.155 (i)</b>				
IRRF	<b>48.699</b>	49.945	<b>48.699</b>	49.945
INSS	<b>65.806</b>	67.489	<b>65.806</b>	67.489
FGTS	<b>5.590</b>	7.192	<b>5.590</b>	7.192
<b>Parcelamento Lei nº 14.148 (ii)</b>				
IRRF	<b>42.221</b>	40.732	<b>42.221</b>	40.732
	<b>162.316</b>	165.358	<b>162.316</b>	165.358
Encargos sobre salário	<b>52.366</b>	21.812	<b>52.366</b>	22.618
Outros impostos a recolher	<b>6.451</b>	8.829	<b>13.573</b>	8.253
IRPJ/CSLL	-	-	<b>4.025</b>	2.494
PIS/COFINS	-	-	<b>450</b>	367
	<b>221.133</b>	195.999	<b>232.730</b>	199.090
Circulante	<b>73.832</b>	44.200	<b>85.429</b>	47.291
Não circulante	<b>147.301</b>	151.799	<b>147.301</b>	151.799

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 10. Impostos e contribuições sociais--Continuação

- (i) Parcelamento de acordo com a Lei nº 13.155, de 4 de agosto de 2015, que regulamentou o PROFUT. Em 23 de setembro de 2015, foi emitida a Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 1.340, que regulamentou o parcelamento junto a estes órgãos, com o pagamento ao longo de 20 anos e desconto de 70% na multa, 40% nos juros e 100% nos encargos legais, resultando em uma redução das obrigações de aproximadamente R\$91.000, registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Desde setembro de 2015, o Clube está recolhendo os tributos incluídos no referido Programa de acordo com as condições estabelecidas na Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 1.340. Dentre as condições estabelecidas pela portaria destaca-se o inciso 2º, do artigo 5º que determina que a entidade desportiva poderá reduzir:

- 50% da 1ª a 24ª parcela;
  - 25% da 25ª a 48ª parcela;
  - 10% da 49ª a 60ª parcela.
- (ii) Em agosto de 2023, com base na Lei nº 14.148/21, o Clube obteve uma redução de R\$46.376 sobre o parcelamento constituído originalmente com base na Lei nº 13.155, de 4 de agosto de 2015, que regulamentou o PROFUT. Referida redução obtida pelo Clube no contexto das condições do parcelamento realizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi reconhecida no resultado do exercício, conforme Notas 21 e 22. De acordo com a portaria da PGFN nº 7.917/2021 as novas condições de pagamento são as seguintes:
- Da 1ª a 12ª prestação: 0,3% do saldo devedor;
  - Da 13ª a 24ª prestação: 0,4% do saldo devedor;
  - Da 25ª à 36ª prestação: 0,5% do saldo devedor;
  - Da 37ª em diante: percentual correspondente à divisão do saldo devedor restante pela quantidade de prestações.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o saldo de longo prazo possui o seguinte cronograma de vencimento:

2025		2024	
Ano	Valor	Ano	Valor
2026	<b>15.832</b>	2025	13.559
2027	<b>15.832</b>	2026	14.023
2028 a 2035	<b>130.652</b>	2027 a 2035	137.776

Adicionalmente, a manutenção do Clube no programa de parcelamento acima mencionado está condicionada ao atendimento de certas condições, sobretudo do pagamento das parcelas dos débitos, na forma da lei, e do pagamento dos tributos correntes, bem como do cumprimento de outras exigências previstas no Programa.

Durante o ano de 2016, parte dos débitos referente ao parcelamento da Lei nº 13.155 foi homologada pela autoridade fiscal. Em janeiro de 2025, em decorrência de mudança de jurisdição, os processos administrativos relacionados ao parcelamento PROFUT Previdenciário foram transferidos para a Delegacia de Maiores Contribuintes da Receita Federal do Brasil no Rio de Janeiro (DEMAC/RJO), vinculada à Superintendência Regional da 7ª Região Fiscal (SRRF07). No despacho de encaminhamento para nova jurisdição o Clube recebeu a confirmação de consolidação do parcelamento na modalidade PROFUT, de forma que as obrigações referentes aos parcelamentos se encontram totalmente homologadas em 31 de dezembro de 2025.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 11. Obrigações trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Salários a pagar	<b>13.508</b>	13.404	<b>13.980</b>	13.768
Provisão de férias	<b>26.963</b>	17.095	<b>27.813</b>	17.185
Rescisões a pagar	<b>2.255</b>	2.630	<b>2.255</b>	2.630
Bônus a pagar	<b>16.613</b>	5.500	<b>16.613</b>	5.500
Outros	<b>2.753</b>	2.185	<b>3.325</b>	2.537
	<b>62.092</b>	40.814	<b>63.986</b>	41.620

### 12. Adiantamentos recebidos

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Televisonamento (i)	<b>45.402</b>	56.745	<b>45.402</b>	56.745
Licenciamentos de marcas e patrocínio (ii)	<b>13.609</b>	35.308	<b>13.609</b>	39.883
Projetos incentivados (iii)	<b>51.924</b>	41.464	<b>51.924</b>	41.464
Receita a realizar - Sócio Torcedor	-	846	-	846
Adiantamento dos camarotes (iv)	-	-	<b>21.055</b>	9.165
Adiantamento de venda de jogadores (v)	<b>6.794</b>	-	<b>6.794</b>	-
Outros adiantamentos	<b>3.968</b>	2.625	<b>3.968</b>	2.625
	<b>121.697</b>	136.988	<b>142.752</b>	150.728

- (i) Em 2024, o Clube assinou novo contrato de longo prazo para televisionamento dos jogos de futebol do Campeonato Brasileiro para as temporadas de 2025 a 2029. O adiantamento em aberto se refere a esse contrato, o qual será apropriado durante a vigência do referido contrato.
- (ii) Os adiantamentos recebidos de licenciamento de marcas e patrocínio refere-se, principalmente, aos seguintes contratos: (i) em 20/02/2024, o Clube assinou novo contrato com a Brax Produção e Publicidade Ltda. pelo valor bruto de R\$330.255 com validade até 31/12/2029, havendo um saldo de adiantamento de R\$8.507 em 31/12/2025 que será apropriado ao longo de 2026; (ii) em 30/07/2025, o Clube assinou novo contrato com o patrocinador Hapvida Assistência Médica S.A., havendo saldo de adiantamento remanescente de R\$1.966 que será apropriado ao longo de 2026; (iii) em 15/01/2025, o Clube assinou novo contrato com o patrocinador Shps Tecnologia e Serviços Ltda., havendo saldo de adiantamento remanescente de R\$475 que será apropriado ao longo de 2026; (iv) em 09/06/2025, o Clube assinou novo aditivo ao contrato com o patrocinador Ambev S.A., havendo saldo de adiantamento remanescente de R\$1.451 que será apropriado ao longo de 2026; e (v) outros contratos de patrocínio pulverizados que possuem saldos adiantados no montante de R\$1.209 que serão apropriados ao longo de 2026.
- (iii) Leis federais e estaduais atualmente vigentes permitem que os contribuintes invistam parte do que pagariam a título de impostos em projetos esportivos aprovados pelo poder público. Os percentuais a serem destinados aos projetos como incentivo fiscal variam de acordo com o imposto em questão (ex. IRPJ, IRPF, ICMS) e a natureza do contribuinte - pessoas físicas ou jurídicas. Geralmente, os recursos obtidos pelo Clube são administrados em conta bancária específica, segundo procedimentos definidos pelos órgãos competentes, e estão sujeitos à prestação de contas, com o posterior arquivamento do projeto concluído.
- (iv) Valores referentes aos adiantamentos recebidos pela controlada Fla-Flu Serviços S.A. decorrentes do aluguel de camarotes para a temporada de 2026.
- (v) Trata-se de valor recebido do Club Universidad Nacional, A.C. referente à venda dos direitos federativos do atleta Olavo Vieira dos Santos Júnior.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 13. Provisão para contingências e depósitos judiciais

O Clube é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, sendo essas discussões, quando aplicável, amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela opinião de seus consultores legais internos e externos.

#### Composição do saldo

	<b>Controladora e Consolidado</b>			
	<b>Depósitos judiciais</b>		<b>Provisão para contingências</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Trabalhistas (i)	<b>8.173</b>	16.074	<b>65.441</b>	83.135
Cíveis	<b>1.577</b>	27.784	<b>6.780</b>	12.332
Tributários	<b>13.848</b>	6.111	-	-
	<b>23.598</b>	49.969	<b>72.221</b>	95.467

- (i) Entre as provisões para contingências trabalhistas, destaca-se as causas relacionadas com a Superintendência Regional do Trabalho/Rio de Janeiro no montante de R\$23.885, referente a diversas autuações da área trabalhista/previdenciária, tendo como principais motivos o não pagamento do FGTS e multa indenizatória de 40% no momento da demissão de colaboradores. Estas causas estão na esfera administrativa e tiveram início no período de 2013 a 2017. O saldo remanescente provisionado de R\$41.556 se encontra pulverizado em diversas causas trabalhistas.

#### Movimentação das provisões para contingências:

Saldo em 31 de dezembro de 2023	88.044
Adições e atualizações (i)	24.684
Reversão (ii)	(17.261)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	95.467
Adições e atualizações (i)	<b>15.346</b>
Reversão (ii)	<b>(38.592)</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2025	<b>72.221</b>

- (i) Adições e atualizações

No exercício findo em 31/12/2025, as principais adições decorrem de: (a) R\$2.005 referentes à atualização do processo nº 0099428-16.2001.8.19.0001, movido pela Segil Vigilância e Segurança Ltda.; (b) atualização monetária dos demais processos existentes; e (c) constituição de novas provisões referentes a processos distribuídos em diversas esferas trabalhista, cível e fiscal.

No exercício findo em 31/12/2024, as principais adições decorrem de: (a) R\$4.328 referente ao processo nº 0437827-16.2016.8.19.0001, movido pela Companhia Brasileira de Distribuição — valor integralmente revertido no mesmo exercício em decorrência de acordo indenizatório celebrado entre as partes; (b) R\$3.118 referente ao processo nº 0100603-95.2022.5.01.0054; e (c) demais adições distribuídas em diversos outros processos.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 13. Provisão para contingências e depósitos judiciais--Continuação

(ii) Reversões

No exercício findo em 31/12/2025, as principais reversões decorrem de: (a) R\$16.920 relativos à alteração de prognóstico de perda de "provável" para "remoto" em processos administrativos trabalhistas promovidos pela Superintendência Regional do Trabalho; (b) R\$8.931 relativos à alteração de prognóstico de perda de "provável" para "possível" em processo administrativo trabalhista promovidos pela Superintendência Regional do Trabalho; (c) R\$3.118 referente ao processo nº 0100603-95.2022.5.01.0054; e (d) demais reversões distribuídas em diversos outros processos cíveis e trabalhistas.

No exercício findo em 31/12/2024, as principais reversões decorrem de: (a) R\$7.025 referentes ao processo nº 0437827-16.2016.8.19.0001 com a Companhia Brasileira de Distribuição e (b) R\$9.384 referentes à provisão constituída em favor da Federação da Associação dos Atletas Profissionais (FAAP), ambas em decorrência de acordos indenizatórios celebrados entre as partes, cujos desembolsos correspondentes foram registrados como saída de caixa nas atividades operacionais da DFC; e (c) demais reversões de provisões trabalhistas distribuídas em diversos outros processos.

#### Perdas possíveis

Os processos envolvendo riscos de perda avaliados como possíveis, para os quais não foram registradas provisões, são resumidos como segue:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Fiscais e previdenciárias	<b>9.494</b>	16.216
Trabalhistas (a)	<b>47.516</b>	46.639
Cíveis (b)	<b>68.620</b>	100.478
	<b>125.630</b>	163.333

(a) Os processos são relacionados principalmente a reclamações de horas extras, 13º salário, aviso prévio, férias e FGTS. As principais discussões referem-se a: processo 0000452-39.2012.5.01.0033, promovido pelo Sindicato dos Empregados em Clubes e discutindo o pagamento de dissídios coletivos de 2007 a 2012, no valor de R\$6.948 e NDFC 20012513346215.015212/2013-08 - SRTE/RJ, no valor de 8.931, relativa a recolhimento de FGTS entre 2011 e 2013.

(b) As principais discussões referem-se: (i) à ação de desapropriação Processo 0900053-11.2024.8.19.0001, na qual o Município do Rio de Janeiro requer a imissão provisória na posse mediante o depósito da oferta expropriatória e requer, ao final, a procedência do pedido, com a transferência do domínio útil do imóvel em favor do Município do Rio de Janeiro em R\$37.085; (ii) à ação popular com o intuito de ver declarado nulo os contratos de patrocínios entre a CEF e o Clube, no valor original de R\$25.000, distribuído sob o número 0010906-78.2014.4.01.3400, sendo a ação julgada improcedente em 28/10/2016, processo arquivado; (iii) processo 0030722-25.1994.8.19.0001 no valor de R\$13.799 que se trata de ação promovida pela Cosan Combustíveis e Lubrificantes S.A. referente à ação revisional de aluguel; (iv) processo 0876930-18.2023.8.19.0001 no valor de R\$5.515 que se trata de ação civil pública movida pelo Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro correspondente ao pedido de reparação por danos materiais e morais envolvendo a plataforma Eleven360.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 14. Patrimônio líquido

Conforme mencionado na Nota 1, o Flamengo foi constituído por prazo indeterminado, com personalidade jurídica distinta de seus associados, os quais não respondem, solidária ou subsidiariamente, pelas obrigações contraídas pelo Clube.

O Clube reconheceu, em exercícios anteriores, como ajuste de avaliação patrimonial, os efeitos da aplicação do custo atribuído sobre determinados itens do seu ativo imobilizado e das propriedades para investimento, com os referidos saldos sendo realizados durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 por meio da depreciação dos ativos que lhe deram origem e suas correspondentes baixas, quando aplicável.

### 15. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>1.454.299</b>	1.210.329	<b>1.570.724</b>	1.227.040
Impostos e contribuições	(45.873)	(47.168)	(56.312)	(47.149)
Direito de arena	(14.671)	(21.010)	(14.671)	(21.029)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.393.755</b>	1.142.151	<b>1.499.741</b>	1.158.862

#### Receita operacional bruta por atividade

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Mídia e publicidade convencional</b>	<b>611.553</b>	453.543	<b>611.553</b>	453.543
Direitos de transmissão fixos	203.368	141.948	203.368	141.948
Participação, exposição e performance	378.797	132.374	378.797	132.374
Mídias digitais e serviços <i>on demand</i>	29.388	179.221	29.388	179.221
<b>Licenciamento, patrocínio e publicidade</b>	<b>532.445</b>	417.742	<b>541.296</b>	420.227
Licenciamento e <i>royalties</i>	131.044	97.720	131.044	97.720
Patrocínio e publicidade	401.401	320.022	410.252	322.507
<b>Operações de jogos</b>	<b>241.587</b>	250.788	<b>321.976</b>	262.501
Bilheteria (i)	142.490	118.062	142.490	118.062
Estádio	11.398	54.961	91.787	66.673
Sócio Torcedor	87.699	77.766	87.699	77.766
<b>Diversos</b>	<b>68.714</b>	88.255	<b>95.899</b>	90.769
Quadro social	35.183	25.298	35.183	25.298
Escolas esportivas	9.020	7.750	9.020	7.750
Visitação (Museu e Tour Maracanã)	-	7.709	26.549	12.126
Outros	24.511	47.498	25.147	45.595
	<b>1.454.299</b>	1.210.329	<b>1.570.724</b>	1.227.040

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 15. Receita operacional líquida--Continuação

#### Receita operacional bruta por atividade--Continuação

(i) O Clube obteve R\$142.490 em rendas de jogos no exercício de 2025 (R\$118.062 em 2024), conforme detalhado a seguir:

	2025				
	Renda bruta dos jogos	Custos diretos dos jogos	Resultado líquido	% do resultado líquido sobre a renda bruta	Quantidade de jogos
Libertadores	34.320	(11.797)	22.523	66%	6
Campeonato Carioca	20.515	(10.648)	9.867	48%	15
Campeonato Brasileiro	80.593	(31.248)	49.345	61%	19
Copa do Brasil	5.417	(2.826)	2.591	48%	2
Futebol Masculino Profissional	140.845	(56.519)	84.326	60%	42
Mundial Sub-20	1.261	(1.286)	(25)	-2%	1
Basquete	384	(1.773)	(1.389)	-362%	33
Outros campeonatos	1.645	(3.059)	(1.414)	-86%	34
<b>Total</b>	<b>142.490</b>	<b>(59.578)</b>	<b>82.912</b>	<b>58%</b>	<b>76</b>
	2024				
	Renda bruta dos jogos	Custos diretos dos jogos	Resultado líquido	% do resultado líquido sobre a renda bruta	Quantidade de jogos
Libertadores	14.511	(12.135)	2.376	16%	5
Campeonato Carioca	23.904	(18.621)	5.283	22%	15
Campeonato Brasileiro	53.370	(36.753)	16.617	31%	19
Copa do Brasil	24.505	(13.115)	11.390	46%	5
Futebol Masculino Profissional	116.290	(80.624)	35.666	31%	44
Mundial Sub-20	893	(1.596)	(703)	-79%	1
Basquete	879	(1.441)	(562)	-64%	33
Outros campeonatos	1.772	(3.037)	(1.265)	-71%	34
<b>Total</b>	<b>118.062</b>	<b>(83.661)</b>	<b>34.401</b>	<b>29%</b>	<b>78</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 16. Custo das atividades sociais e esportivas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Salários, encargos e benefícios a funcionários (i)	<b>(525.089)</b>	(386.020)	<b>(525.089)</b>	(386.020)
Amortizações de direitos sobre atletas	<b>(243.716)</b>	(213.309)	<b>(243.716)</b>	(213.309)
Gastos com jogos e competições	<b>(131.954)</b>	(124.586)	<b>(131.195)</b>	(123.229)
Direito de imagem	<b>(171.094)</b>	(138.020)	<b>(171.094)</b>	(138.020)
Materiais	<b>(25.814)</b>	(28.396)	<b>(25.814)</b>	(28.396)
Manutenção	<b>(12.070)</b>	(22.422)	<b>(19.486)</b>	(24.607)
Luz, telefone e gás	<b>(5.854)</b>	(11.689)	<b>(4.278)</b>	(12.253)
Serviços profissionais	<b>(10.414)</b>	(13.547)	<b>(18.402)</b>	(13.547)
Depreciação de imobilizado/amortização de outros ativos	<b>(10.195)</b>	(9.731)	<b>(10.195)</b>	(9.731)
Água e esgoto	<b>(4.680)</b>	(7.106)	<b>(12.316)</b>	(9.835)
Assessorias e consultorias	<b>(6.716)</b>	(6.151)	<b>(6.716)</b>	(6.151)
Frete e transportes	<b>(353)</b>	(188)	<b>(443)</b>	(207)
Outros	<b>(23.748)</b>	(21.281)	<b>(25.476)</b>	(23.107)
	<b>(1.171.697)</b>	(982.446)	<b>(1.194.220)</b>	(988.412)

(i) O acréscimo em relação a 2024 reflete, principalmente, a evolução da folha salarial do futebol profissional masculino e premiações decorrentes do desempenho esportivo alcançado no exercício.

### 17. Despesas administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Salários, encargos e benefícios a funcionários	<b>(76.691)</b>	(59.540)	<b>(89.563)</b>	(61.819)
Acordos diversos e provisão para contingências	<b>(10.875)</b>	(15.237)	<b>(10.875)</b>	(15.237)
Assessorias e consultorias	<b>(18.445)</b>	(19.024)	<b>(19.017)</b>	(19.024)
Honorários de advogados	<b>(3.888)</b>	(4.922)	<b>(4.151)</b>	(6.344)
Serviços de terceiros	<b>(3.545)</b>	(4.888)	<b>(7.733)</b>	(5.574)
Outras despesas	<b>(8.048)</b>	(9.510)	<b>(10.946)</b>	(10.492)
	<b>(121.492)</b>	(113.121)	<b>(142.285)</b>	(118.490)

### 18. Despesas comerciais

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Anúncios e publicações	<b>(14.931)</b>	(16.008)	<b>(15.942)</b>	(16.008)
Manutenção	<b>(10.116)</b>	(9.929)	<b>(10.116)</b>	(9.929)
Serviços profissionais	<b>(6.023)</b>	(2.924)	<b>(6.023)</b>	(2.924)
Materiais	<b>(4.382)</b>	(5.608)	<b>(4.382)</b>	(5.608)
Fretes e transportes	<b>(471)</b>	(424)	<b>(471)</b>	(424)
Outras despesas	<b>(1.840)</b>	(2.866)	<b>(2.676)</b>	(2.866)
	<b>(37.763)</b>	(37.759)	<b>(39.610)</b>	(37.759)

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 19. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Depreciação e amortização de outros ativos	(1.913)	(1.466)	(11.371)	(2.210)
Constituição de provisão de perdas de crédito esperadas e realização efetiva de perdas	(14.647)	(621)	(14.647)	(7.336)
Movimentação de atletas (i)	267.360	47.233	267.360	47.233
Outras despesas	(14.082)	(5.757)	(14.082)	(5.757)
	<b>236.718</b>	<b>39.389</b>	<b>227.260</b>	<b>31.930</b>

(i) Movimentação de atletas

	2025	2024
Outras receitas		
Vendas de direitos federativos (ii)	503.811	102.085
Empréstimos de atletas	1.440	1.902
Mecanismo de solidariedade	13.490	3.397
Total das receitas com movimentação de atletas	<b>518.741</b>	<b>107.384</b>
Outras despesas		
Baixa dos custos com aquisição de direitos federativos	(184.140)	(29.050)
Gastos com negociação de atletas	(67.241)	(31.101)
Total das despesas com movimentação de atletas	<b>(251.381)</b>	<b>(60.151)</b>
Total	<b>267.360</b>	<b>47.233</b>

(ii) Vendas de direitos federativos - 2025

Atleta	Clube	Moeda	Valor	Valor - R\$
Gerson Santos	Futebol Clube Zenit São Petersburgo	EUR	25.000	158.425
Wesley Vinicius	Associazione Sportiva Roma S.P.A.	EUR	25.000	151.387
Carlos Alcaraz	Everton Football Club	EUR	15.000	90.799
Matheus Gonçalves	Al-Ahli Club Company	EUR	8.500	51.030
Fabício Bruno	Cruzeiro Esporte Clube	EUR	7.000	43.699
Matheus Sávio	Kashiwa Reysol	USD	812	4.768
Kaua Morais	Eintracht Frankfurt Fussball Ag	EUR	200	1.339
Shola Ogundana	Football Club Dynamo Kyiv	USD	200	1.087
Rafael Santos de Souza	Moreirense Futebol Clube	EUR	55	350
Daiane Limeira Santos Silva	National Womens Soccer League	USD	60	348
Aderbar Melo dos Santos Neto	Fortaleza Esporte Clube	USD	50	304
Hugo Moura	Club Athletico Paranaense	BRL	275	275
<b>Total</b>				<b>503.811</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 19. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas--Continuação

(ii) Vendas de direitos federativos - 2024

Atleta	Clube	Moeda	Valor	Valor - R\$
Aderbar Melo dos Santos Neto	Fortaleza Esporte Clube	USD	1.050	5.122
Matheus França Silva	Sport Club Corinthians Paulista	EUR	4.000	21.480
André Luiz Inácio da Silva	CFEA - Club Football Estrela, SAD	EUR	500	2.736
Thiago Maia Alencar	Sport Club Internacional	EUR	4.000	23.819
Gabriel Rodrigues Noga	Leixões Sport Club, Futebol SAD	EUR	100	595
Werton De Almeida Rego	Leixões Sport Club, Futebol SAD	EUR	1.000	5.955
Igor Jesus Lima	CFEA - Club Football Estrela, SAD	EUR	2.000	12.514
Kauã Morais Vieira dos Santos	Eintracht Frankfurt Fussball AG - meta atingida	EUR	600	3.802
Pablo Mari	Football Association Limited	EUR	389	2.289
Richard Rios Montoya	Guarani Futebol Clube	BRL	375	375
Otávio Ataíde	FC Porto	EUR	3.240	17.433
Haruna Rassan	Esporte Clube XV DE Novembro de Piracicaba	USD	100	578
Hugo Souza	Sport Club Corinthians Paulista	BRL	4.904	4.904
Maria Eduarda Francelino	Al Nassr Club Company	USD	80	483
<b>Total</b>				<b>102.085</b>

### 20. Receitas (despesas) financeiras, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Despesas financeiras				
Correção monetária	(14.557)	(12.552)	(14.557)	(12.552)
Variação cambial	-	(35.302)	-	(35.302)
Ajuste a valor presente	-	(4.574)	-	(4.574)
Juros sobre direito de concessão	-	-	(16.873)	(1.409)
IOF	(10.555)	(2.118)	(10.569)	(2.118)
Outros	(3.422)	(4.928)	(4.502)	(5.601)
<b>Total despesas financeiras</b>	<b>(28.534)</b>	<b>(59.474)</b>	<b>(46.501)</b>	<b>(61.556)</b>
Receitas financeiras				
Atualização monetária	10.616	6.152	10.621	7.166
Variação cambial	10.820	-	10.820	-
Rendimento sobre aplicações financeiras	17.955	7.774	20.703	8.139
Ajuste a valor presente	8.164	-	8.164	-
Resultado líquido valor justo	3.086	-	3.086	-
Outros	98	65	98	65
<b>Total receitas financeiras</b>	<b>50.739</b>	<b>13.991</b>	<b>53.492</b>	<b>15.370</b>
<b>Receitas (despesas) financeiras, líquidas</b>	<b>22.205</b>	<b>(45.483)</b>	<b>6.991</b>	<b>(46.186)</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 21. Transações com partes relacionadas

i) Remuneração do pessoal-chave da administração e da governança

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Salários e encargos sociais	<b>18.728</b>	9.756	<b>20.903</b>	10.173
	<b>18.728</b>	9.756	<b>20.903</b>	10.173

O pessoal-chave da Administração e da governança representa os diretores do Clube que atuam no dia a dia das operações.

ii) Relações comerciais com a controlada Fla-Flu Serviços S.A.

O Clube possui relações comerciais com sua controlada Fla-Flu Serviços S.A. representadas pela cobrança do aluguel do estádio para a realização de partidas de futebol em que o Clube é o mandante. Os valores praticados são estabelecidos no contrato firmado com a controlada Fla-Flu Serviços S.A., e nas mesmas condições aplicadas ao acionista do Clube, Fluminense Football Club.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2025

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

### 22. Divulgação adicional de resultado

	2025				
	Futebol (prof. e amador)	Esportes olímpicos	Clube social	Marketing e administrativo	Total
Receita operacional bruta	1.310.026	41.018	50.366	52.889	1.454.299
Deduções	(57.988)	(721)	(9)	(1.826)	(60.544)
Custo das atividades sociais e esportivas	(1.043.579)	(82.212)	(36.827)	(9.079)	(1.171.697)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>208.459</b>	<b>(41.915)</b>	<b>13.530</b>	<b>41.984</b>	<b>222.058</b>
<b>Despesas (receitas) operacionais</b>					
Despesas administrativas	(4.432)	-	(3.349)	(113.711)	(121.492)
Despesas comerciais	(1.143)	-	(1.213)	(35.407)	(37.763)
Outras despesas/receitas	271.244	(1.001)	(3)	(33.522)	236.718
Equivalência Patrimonial	-	-	-	13.939	13.939
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>265.669</b>	<b>(1.001)</b>	<b>(4.565)</b>	<b>(168.701)</b>	<b>91.402</b>
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>474.128</b>	<b>(42.916)</b>	<b>8.965</b>	<b>(126.717)</b>	<b>313.460</b>
	2024				
	Futebol (prof. e amador)	Esportes olímpicos	Clube Social	Marketing e administrativo	Total
Receita operacional bruta	1.046.735	61.410	29.736	72.448	1.210.329
Deduções	(64.761)	(1.150)	-	(2.267)	(68.178)
Custo das atividades sociais e esportivas	(861.810)	(76.897)	(32.758)	(10.981)	(982.446)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>120.164</b>	<b>(16.637)</b>	<b>(3.022)</b>	<b>59.200</b>	<b>159.705</b>
<b>Despesas (receitas) operacionais</b>					
Despesas administrativas	(4.896)	-	(1.545)	(106.680)	(113.121)
Despesas comerciais	(1.278)	-	(897)	(35.584)	(37.759)
Outras despesas/receitas	36.309	(551)	(4)	3.635	39.389
Equivalência Patrimonial	-	-	-	(3.465)	(3.465)
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>30.135</b>	<b>(551)</b>	<b>(2.446)</b>	<b>(142.094)</b>	<b>(114.956)</b>
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>150.299</b>	<b>(17.188)</b>	<b>(5.468)</b>	<b>(82.894)</b>	<b>44.749</b>

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 23. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro

#### 23.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

##### Valor justo hierárquico

Os instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo podem ser mensurados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado, conforme abaixo:

- Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada de preços cotados (não corrigido) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: a mensuração do valor justo é derivada de outros insumos cotados incluídos no Nível 1, que são cotados através de um ativo ou passivo, quer diretamente (ou seja, como os preços) ou indiretamente (ou seja, derivada de preços).
- Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possuem mercado ativo.

Os quadros a seguir apresentam a composição dos ativos e passivos financeiros em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

Ativos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Controladora		Consolidado	
			2025	2024	2025	2024
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	143.941	70.557	191.714	91.841
Contas a receber	Custo amortizado	-	456.285	221.482	452.314	225.567
Despesas antecipadas	Custo amortizado	-	5.274	8.487	6.763	8.487
Instrumentos financeiros	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	3.086	-	3.086	-
Depósitos judiciais	Custo amortizado	-	23.598	49.969	23.598	49.969
			<b>632.184</b>	<b>350.495</b>	<b>677.475</b>	<b>375.864</b>

Passivos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Controladora		Consolidado	
			2025	2024	2025	2024
Fornecedores e outras obrigações	Custo amortizado	-	561.080	443.313	572.310	445.761
Obrigações trabalhistas e sociais	Custo amortizado	-	62.092	40.814	63.986	41.620
Adiantamentos recebidos	Custo amortizado	-	121.697	136.988	142.752	150.728
			<b>744.869</b>	<b>621.115</b>	<b>779.048</b>	<b>638.109</b>

Os ativos e passivos financeiros contabilizados pelo custo amortizado aproximam-se dos respectivos valores justos, pois são ajustados por provisões, valores presentes e/ou atualizados por taxas de mercado pós-fixadas.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

#### 23.2. Gestão de riscos

As atividades do Clube a expõem a diversos riscos: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez.

A Administração tem a responsabilidade de estabelecer e supervisionar a estrutura de gerenciamento de risco do Clube, e é também responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento destas políticas.

As políticas de gerenciamento de risco foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos ao qual o Clube está exposto, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites impostos. As políticas de risco e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Clube.

Os principais riscos para o Clube são analisados a seguir.

a) Risco de mercado e taxas de juros

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, têm nos resultados do Clube ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo aperfeiçoar o retorno.

A Administração do Clube monitora ativamente as oscilações de mercado, mas não opera com instrumentos financeiros derivativos como forma de proteção contra riscos de mercado, utilizando sempre que possível, a proteção natural proveniente do contas a pagar e do contas a receber mantidos em moeda estrangeiras em valores mais próximos possíveis.

O Clube sofre ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Nesse sentido, os riscos de mercado estão relacionados com as taxas de juros das aplicações de curto prazo ou do endividamento bancário

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

#### 23.2. Gestão de riscos--Continuação

b) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de o Clube encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Clube na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação do Clube.

O Clube monitora também, através do orçamento e revisões mensais, o nível esperado de entradas por fluxos de caixa sobre contas a receber de terceiros recebíveis junto com as saídas esperadas por contas a pagar com fornecedores e outras obrigações, também a análise do risco através dos indicadores do *fair play* financeiro recentemente adotado pela CBF.

c) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro. O Clube está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente, com relação ao Contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros. No caso de constatação de risco iminente de não realização destes ativos, o Clube registra provisões para trazê-los ao seu valor provável de realização.

d) Risco cambial

O Clube mantém contas a receber e contas a pagar denominadas em moeda estrangeira, predominantemente em dólares norte-americanos (USD) e euros (EUR), decorrentes de operações internacionais relacionadas, principalmente, à aquisição e transferência de direitos econômicos e federativos de atletas profissionais.

O risco cambial associado a esses ativos e passivos monetários refere-se à possibilidade de o Clube incorrer em perdas financeiras resultantes de variações adversas nas taxas de câmbio entre a moeda funcional e as moedas estrangeiras às quais está exposto.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025

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

### 23. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

#### 23.2. Gestão de riscos--Continuação

##### d) Risco cambial--Continuação

###### *Instrumentos de proteção cambial*

Com o objetivo de mitigar a exposição ao risco cambial, o Clube adota as seguintes estratégias:

##### i) Aplicações em fundo de índice cambial

Parte das disponibilidades é aplicada em cotas de fundo de índice (ETF) referenciado à variação cambial do dólar norte-americano, negociado em bolsa de valores. Essa estratégia proporciona proteção econômica contra a desvalorização do Real frente às obrigações denominadas em moeda estrangeira.

##### ii) Contratos de câmbio a termo

O Clube utiliza contratos de câmbio a termo (*forward*) com instituições financeiras de primeira linha. Esses contratos estabelecem a compra de moeda estrangeira a uma taxa de câmbio predeterminada, com liquidação em data futura, permitindo maior previsibilidade dos fluxos de caixa em reais.

Os contratos de câmbio a termo são negociados diretamente com as contrapartes bancárias, não sendo instrumentos padronizados negociados em bolsa. As principais características da carteira em 31 de dezembro de 2025 são:

Moeda	Nocional (ME)	Vencimentos	Contrapartes
USD	9.183	Fev a Ago/2026	Banco Itaú Unibanco S.A.
EUR	7.225	Mai a Jul/2026	Banco BTG Pactual S.A.

O valor justo desses instrumentos é apurado com base em metodologia de fluxo de caixa descontado, utilizando curvas de juros e cupom cambial divulgadas pela B3 S.A. (taxas referenciais de swaps), enquadrando-se no Nível 2 da hierarquia de valor justo estabelecida pelo CPC 46.

Em 31 de dezembro de 2025, o valor justo líquido dos contratos a termo apresentava saldo positivo de R\$3.086, registrado no ativo circulante, na rubrica 'Instrumentos financeiros'.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

#### 23.2. Gestão de riscos--Continuação

d) Risco cambial--Continuação

*Exposição cambial*

A exposição cambial líquida, calculada pela diferença entre o passivo e o ativo consolidados em moeda estrangeira (excluídos os instrumentos financeiros), representa 12% em 31 de dezembro de 2025 e 19% em 31 de dezembro de 2024. Considerando o efeito dos instrumentos de proteção cambial contratados, a exposição líquida ajustada representa 2% em 31 de dezembro de 2025.

### 24. Seguros

O Clube possui contratos de seguro de vida de todos os atletas, incluindo aqueles que possuem bolsa aprendizagem, conforme estabelecido no Art. 45 da Lei 9.615/98 e alterações posteriores. O prêmio total contratado é de R\$30 para 592 atletas, com capital total segurado de R\$219.652.

O Clube possui contratos de seguros para cobertura operacional (danos materiais) com vigência até 07 de agosto de 2026, para os seguintes ativos: (i) Sede Gávea - R\$91.555; e (ii) Centro de Treinamento George Helal - R\$96.407.

O Clube possui contratos de seguros de responsabilidade civil com cobertura para Gávea e o Centro de Treinamento, com limite máximo de indenização de R\$40.000 e vigência até 25 de julho de 2026.

### 25. Eventos subsequentes

Venda de direitos federativos:

- Atleta Olávio Vieira dos Santos Júnior vendido em 08 de janeiro de 2026 por USD 5.000 ao Club Universidad Nacional, A.C.
- Atleta Victor Hugo Gomes da Silva vendido em 15 de janeiro de 2026 por USD 2.000 para o Clube Atlético Mineiro.
- Atleta Iago Teodoro da Silva Nogueira vendido em 02 de fevereiro de 2026 por USD 1.200 para a Major League Soccer L.L.C.

## Clube de Regatas do Flamengo

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2025  
(Valores expressos em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Eventos subsequentes--Continuação

#### Compra de direitos federativos:

- Atleta Vitor Eduardo da Silva Matos comprado em 05 de janeiro de 2026 por EUR5.500 junto ao Sport Club Internacional.
- Atleta Andrew da Silva Ventura comprado em 14 de janeiro de 2026 por EUR1.500 junto ao Gil Vicente Futebol Clube.
- Atleta Lucas Tolentino Coelho de Lima comprado em 29 de janeiro de 2026 por EUR42.000 junto ao West Ham United Football Club Limited.

Assinado por:

*Luiz Eduardo Baptista*

F8F0731DFD66437...

**Luiz Eduardo Baptista Pinto da Rocha**  
Presidente

Signed by:

*Cristiano Siqueira Zubelli*

4DC4C9DE6DD847B...

**Cristiano Siqueira Zubelli**  
Contador  
CRC RJ-087966/O-4



# **Parecer do conselho fiscal**





# CLUBE DE REGATAS DO FLAMENGO

Campeão do Mundo

Fundado em 15 de novembro de 1895

## PARECER DO CONSELHO FISCAL REF.: DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2025

O Conselho Fiscal do Clube de Regatas do Flamengo, no uso das atribuições definidas pelo artigo 115 do Estatuto Social, em deliberação realizada nesta data, com base nos exames efetuados, nas informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício e havendo procedido à análise das Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2025, as quais incluem o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração do Fluxo de Caixa e as Notas Explicativas, bem como o Relatório dos Auditores Independentes, emitido pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S, ciente das observações registradas nesse Relatório, é de opinião que as referidas Demonstrações Financeiras representam adequadamente, quanto aos aspectos relevantes, a situação patrimonial e financeira do Clube de Regatas do Flamengo em 31 de dezembro de 2025 e, por conseguinte, estão em condições de serem submetidas para aprovação do Conselho Deliberativo.

Rio de Janeiro, 18 de março de 2026.

[Paulo Gomes \(19 de março de 2026 10:23:58 ADT\)](#)

Paulo Roberto Gomes  
Presidente/Relator

Francisco Carlos dos Santos Gularte  
Vice-Presidente

[Karina Moraes Bugallo L. Pereira](#)

[Karina Moraes Bugallo L. Pereira \(18 de março de 2026 19:22:31 ADT\)](#)

Karina de Moraes Bugallo Lopes Pereira  
Secretária/Conselheira efetiva

[Leonardo Vinicius Correia de Melo \(18 de março de 2026 19:59:49 ADT\)](#)

Leonardo Vinicius Correia de Melo  
Conselheiro efetivo

Paulo Henrique Barros Bergqvist  
Conselheiro efetivo

[Paulo Mauricio Mantuano de Lima \(18 de março de 2026 22:19:11 ADT\)](#)

Paulo Mauricio Mantuano de Lima  
Conselheiro efetivo

[Benny Kessel](#)

[Benny Kessel \(18 de março de 2026 22:30:56 ADT\)](#)

Benny Kessel  
Conselheiro efetivo