

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

1. Contexto Operacional

A H&S Fleet Locadora de Veículos S/A (nome fantasia Xfleet) é uma Companhia anônima de capital fechado fundada em 2013, com sede na cidade do São Paulo, na rua Cerro Corá 585, Torre II, cj. 302 e 303, tem como principal atividade a locação de automóveis sem motorista, especializada no atendimento às Companhias que utilizam o veículo como benefício para seus executivos e que valorizam o atendimento.

Os prazos de locação predominantemente são de 36 meses, com raros contratos entre 24 e 48 meses.

Em 2025 a Companhia apresentou crescimento de 18,3% em sua frota (777 veículos) comparativamente ao ano de 2024, e crescimento do ticket médio mensal de locação em 15,6% no mesmo período (R\$ 4.691,21). A empresa continua a executar a sua estratégia de busca contínua de crescimento econômico sustentável, valorizando o aumento contínuo do ticket médio de faturamento, mesmo que isso signifique uma quantidade pontualmente menor de veículos na sua frota.

A Companhia investiu R\$ 43,5 milhões na aquisição de 244 veículos locados, com ticket médio de aquisição de veículos de R\$ 178.392, decréscimo de 7,3% em comparação a 2024. A empresa continua investindo em treinamento de pessoal e sistemas de apoio operacional visando a continuidade de crescimento de suas atividades.

1.1. Aprovação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram aprovadas pela Administração da Companhia no dia 29 de maio de 2026.

2. Políticas Contábeis

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo quando indicado de outra forma.

2.1. Declaração de Conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas pela Administração com base em práticas contábeis específicas descritas na Nota Explicativa nº 3, desenvolvidas para refletir os efeitos econômicos dos contratos de locação de veículos mantidos pela Companhia.

A metodologia adotada considera a mensuração dos fluxos financeiros futuros associados aos contratos vigentes na data-base das demonstrações financeiras, incluindo recebimentos futuros contratados, valores residuais estimados dos veículos e custos futuros diretamente relacionados à execução contratual, ajustados a valor presente mediante utilização de taxas de desconto consideradas apropriadas pela Administração.

A elaboração das demonstrações financeiras requer a utilização de julgamentos, estimativas e premissas relevantes, principalmente em relação à determinação dos valores residuais estimados dos veículos, taxas de desconto aplicáveis, custos futuros projetados e expectativa de realização dos fluxos financeiros futuros dos contratos.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

Essas demonstrações financeiras foram elaboradas para atender às necessidades específicas de informação dos acionistas e administradores da Companhia e, conseqüentemente, podem não ser adequadas para outras finalidades. Dessa forma, devem ser analisadas em conjunto com as demais notas explicativas que descrevem os critérios, premissas e estimativas utilizados pela Administração na aplicação da metodologia adotada.

2.2. Reclassificação de saldo para melhor comparabilidade entre os exercícios

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Companhia revisou a classificação de determinados saldos registrados nas rubricas "Contas a Receber", e classificou o montante de R\$48.663.025 para o Contas a Receber de Longo Prazo, dessa forma refletindo o melhor prazo esperado para de realização dos respectivos ativos.

Em decorrência dessa revisão, os valores comparativos de 31 de dezembro de 2024 forma revisados pela mesma metodologia e reclassificados para melhor comparabilidade entre os exercícios. A referida reclassificação não produziu efeitos sobre o total do ativo, patrimônio líquido, resultado do exercício ou fluxos de caixa.

2.3. Base de Mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base no valor.

2.4. Moeda Funcional e Apresentação das Demonstrações Financeiras

A moeda funcional e a moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia é o Real (R\$). Todas as informações financeiras foram apresentadas em "Real".

2.5. Julgamento e Uso de Estimativa

A preparação das demonstrações financeiras, exige que a administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir destas estimativas.

As estimativas e premissas são revistas de forma contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas. As informações sobre julgamentos críticos referentes as políticas contábeis adotadas, que tem efeito significativo de resultado em ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídos nas notas explicativas.

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, análise de recuperação de impostos diferidos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

Adicionalmente, a Companhia utiliza premissas e julgamentos relevantes na mensuração dos contratos de locação vigentes, incluindo estimativas relacionadas ao valor residual dos veículos, prazo remanescente dos contratos, custos futuros de manutenção, documentação e seguros, expectativa de realização dos fluxos futuros de recebimento e definição das taxas de desconto utilizadas na mensuração a valor presente dos ativos e passivos contratuais. Alterações nessas premissas podem produzir impactos relevantes nos ativos, passivos e resultados reportados.

3. Principais Práticas Contábeis Materiais Aplicadas na Elaboração das Demonstrações Financeiras

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras e na preparação do balanço patrimonial de abertura, exceto nos casos indicados em contrário.

3.1. Estimativas Contábeis

As estimativas são elaboradas com base na melhor informação disponível na data de encerramento das demonstrações financeiras, considerando a experiência histórica da Companhia, condições econômicas vigentes, expectativas futuras e outros fatores considerados relevantes pela Administração. Os resultados efetivos podem diferir dessas estimativas em razão das incertezas inerentes ao processo de sua determinação.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e os efeitos decorrentes de suas revisões são reconhecidos prospectivamente nos períodos em que forem identificadas alterações nas circunstâncias que as suportam.

As principais estimativas contábeis utilizadas pela Companhia referem-se a:

- determinação da vida útil econômica e do valor residual dos ativos imobilizados;
- avaliação da recuperabilidade dos ativos não financeiros (impairment);
- constituição de provisões e passivos contingentes;
- mensuração dos ativos e passivos contratuais relacionados aos contratos de locação;
- estimativa dos fluxos futuros de recebimento e desembolso associados à carteira de contratos vigente;
- determinação dos custos futuros estimados de manutenção, documentação e seguros;
- definição das taxas de desconto utilizadas na mensuração a valor presente dos contratos; e
- reconhecimento e mensuração dos tributos diferidos.

A mensuração dos contratos de locação requer julgamentos significativos por parte da Administração, especialmente em relação ao valor residual estimado dos veículos, prazo remanescente dos contratos, expectativa de realização dos fluxos futuros e demais premissas utilizadas na determinação do valor presente dos ativos e passivos contratuais.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não ocorreram alterações relevantes nos critérios, premissas ou metodologias utilizadas pela Administração em relação aos exercícios anteriores.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

3.2. Caixas e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa em reais, depósito bancário e aplicações financeiras de liquidez imediata, avaliadas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

3.3. Contas a Receber

A Companhia atua no mercado de Gestão de Frotas (B2B) atendendo clientes pessoas jurídicas (B2B) com contratos assinados de longo prazo, na sua maioria de 36 meses.

Os recebíveis decorrentes dos contratos são representados por valores faturados e não faturados relacionados à carteira de contratos vigente na data-base das demonstrações financeiras.

Os valores faturados correspondem às contraprestações já incorridas e pendentes de recebimento dos clientes e partes relacionadas.

Adicionalmente, a Companhia reconhece ativos contratuais correspondentes ao valor presente dos benefícios econômicos futuros esperados dos contratos vigentes, incluindo as contraprestações futuras contratualmente previstas e o valor residual estimado dos veículos ao término dos respectivos contratos.

Os ativos contratuais são mensurados utilizando técnicas de fluxo de caixa descontado, considerando premissas relacionadas ao prazo remanescente dos contratos, valor residual estimado dos veículos e demais condições econômicas existentes na data de mensuração.

As taxas de desconto utilizadas correspondem à taxa interna de retorno média dos financiamentos vinculados à aquisição da frota, por serem consideradas representativas do custo de financiamento dos ativos subjacentes.

Os custos futuros diretamente atribuíveis à execução dos contratos, incluindo manutenção, documentação e seguros, são reconhecidos pelo respectivo valor presente e registrados em contrapartida aos passivos contratuais.

As estimativas utilizadas na mensuração dos ativos e passivos contratuais são revisadas periodicamente pela Administração e ajustadas prospectivamente quando necessário, com base nas condições operacionais e econômicas vigentes.

Sempre que identificados indícios de perda na realização dos recebíveis, a Companhia constitui provisão para perdas esperadas de crédito em montante considerado suficiente para refletir o risco estimado de não realização dos ativos.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

3.4. Imobilizado, exceto veículos contratualmente locados

Reconhecimento e Mensuração

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, adicionado dos juros e demais encargos financeiros incorridos durante a construção ou desenvolvimento dos projetos.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, além de quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração.

Os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da Companhia, originados de operações de arrendamento mercantil do tipo financeiro, são registrados como compra financiada, reconhecendo no início de cada operação um ativo imobilizado e um passivo de financiamento, sendo os ativos também submetidos às depreciações calculadas de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

3.5. Depreciação, exceto veículos contratualmente locados

A depreciação é reconhecida no resultado, baseando-se no método linear, com base nas vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício e eventuais ajustes serão reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

3.6. Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil-econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste de avaliação do valor recuperável.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

3.7. Avaliação do Valor Recuperável dos Ativos (Teste de Impairment)

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 deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

3.8. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

Os impostos (IRPJ e a CSLL) do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 mil para o IRPJ e 9% sobre o lucro tributável para CSLL, e consideram a compensação de prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL, limitada a 30% do lucro real anual.

As despesas de IRPJ e de CSLL compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado do exercício, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Os impostos IRPJ e CSLL diferidos são reconhecidos sobre as diferenças geradas entre os ativos e passivos reconhecidos para fins fiscais e os correspondentes valores que são reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Entretanto, os impostos (IRPJ e CSLL) diferidos não são reconhecidos se forem gerados no registro inicial de ativos e passivos em operações que não afetem as bases tributárias, exceto em operações de combinação de negócios. Os impostos (IRPJ e CSLL) diferidos são determinados considerando as taxas (e leis) vigentes na data de preparação das demonstrações financeiras e aplicáveis quando esses impostos forem realizados, bem como são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e os prejuízos fiscais de IRPJ e a base negativa de CSLL possam ser compensados. Os impostos (IRPJ e a CSLL) diferidos são revisados a cada data de encerramento de exercício e são reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável. A Companhia não apresenta saldos de impostos (IRPJ e a CSLL) diferidos ativos registrados até 31 de dezembro de 2023.

3.9. Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais, quando aplicáveis, são as seguintes: (i) ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa; (ii) passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados nem divulgados; e (iii) obrigações legais são registradas como exigíveis, independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito, de processos em que a Companhia questionou a inconstitucionalidade de tributos.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

3.10. Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias até a data do balanço patrimonial, cuja contrapartida é lançada ao resultado do exercício. Quando aplicável, os passivos circulantes e não circulantes são registrados ao valor presente com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

3.11. Reconhecimento das Receitas

Receita da locação de veículos

A Companhia reconhece suas receitas principalmente por meio de contratos de locação de veículos celebrados com clientes por prazos determinados. Para fins de mensuração e acompanhamento econômico de sua carteira de contratos, a Administração adota metodologia baseada na avaliação dos fluxos financeiros futuros esperados associados aos contratos vigentes na data-base das demonstrações financeiras.

As receitas de contratos de locação compreendem os benefícios econômicos futuros estimados decorrentes das contraprestações previstas contratualmente, bem como o valor residual estimado dos veículos ao término dos respectivos contratos. Esses fluxos são mensurados utilizando técnicas de valor presente, mediante aplicação de taxas de desconto compatíveis com o custo médio de financiamento da frota.

A receita reconhecida no resultado corresponde à variação do valor presente dos fluxos futuros estimados da carteira de contratos entre as datas de reporte, refletindo a evolução econômica dos contratos vigentes durante o período.

As contraprestações já faturadas e pendentes de recebimento são registradas na rubrica “Contas a Receber de Clientes”, enquanto os fluxos futuros ainda não faturados são reconhecidos na rubrica “Contas a Receber – Contratos de Clientes”.

Os custos diretamente atribuíveis à execução dos contratos, incluindo manutenção, documentação e seguros, são reconhecidos de forma consistente com os respectivos fluxos de receita e mensurados com base em seu valor presente.

A mensuração das receitas, ativos e passivos contratuais requer o uso de julgamentos e estimativas significativas por parte da Administração, especialmente em relação ao valor residual dos veículos, prazo remanescente dos contratos, expectativa de realização dos fluxos futuros e taxas de desconto aplicáveis.

As premissas utilizadas são revisadas periodicamente e ajustadas prospectivamente quando necessário, considerando as condições operacionais, econômicas e de mercado vigentes na data de elaboração das demonstrações financeiras.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

Receita de prestação de serviços de locação

A receita operacional da prestação de serviços de locação de veículos. A receita é reconhecida ao longo da prestação dos serviços, conforme a obrigação de desempenho é satisfeita, considerando as horas efetivamente prestadas, disponibilidade contratada dos veículos e condições estabelecidas com os clientes. A receita é mensurada com base na contraprestação especificada nos contratos firmados com os clientes e apresentada líquida dos impostos incidentes sobre a prestação dos serviços, descontos e abatimentos concedidos, quando aplicável.

3.12. Demonstrações dos Fluxos de Caixa

A Companhia apresenta os fluxos de caixa das atividades operacionais usando o método indireto, segundo o qual o lucro líquido ou o prejuízo é ajustado pelos efeitos de transações que não envolvem caixa, pelos efeitos de quaisquer diferimentos ou apropriações por competência sobre recebimentos de caixa ou pagamentos em caixa operacionais passados ou futuros e pelos efeitos de itens de receita ou despesa associados com fluxos de caixa das atividades de investimento ou de financiamento.

De acordo com o método indireto, o fluxo de caixa líquido advindo das atividades operacionais é determinado ajustando o lucro líquido ou prejuízo quanto aos efeitos de: i) variações ocorridas no período nos estoques e nas contas operacionais a receber e a pagar; ii) itens que não afetam o caixa, tais como depreciação, provisões, tributos diferidos, ganhos e perdas cambiais não realizados e resultado de equivalência patrimonial, quando aplicável; e iii) todos os outros itens tratados como fluxos de caixa advindos das atividades de investimento e de financiamento.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

Para fins de elaboração da demonstração dos fluxos de caixa da Companhia, são considerados “Caixas e equivalentes de caixa” os saldos das contas de caixa e bancos e aplicações financeiras de liquidez imediata, conforme demonstrado a seguir:

Descrição	2025	2024
Bancos conta movimento	986.693	673.793
Aplicações financeiras	208.212	188.958
	1.194.905	862.751

As aplicações financeiras estão em contas correntes remuneradas através de RDB de cada banco devido à volatilidade diária do fluxo de caixa e podem ser utilizados a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

5. Contas a Receber contratuais faturadas e a faturar

Ativo circulante		2025	2024 Reclassificado
(*1)	Contas a receber de clientes	3.343.223	2.281.807
(*2)	Contas a receber partes relacionadas	3.870.805	8.049.856
(*3)	Contas a receber contratos de clientes	174.591.179	99.431.516
Total Ativo Circulante		106.661.265	158.426.204
Total Ativo não Circulante		67.929.914	48.663.025
Passivo Circulante		2025	2024
(*4)	Fornecedores contratos de clientes	13.662.547	12.328.763
(*4)	Fornecedores outros	1.876.756	6.311.894
Total do Passivo Circulante		15.539.303	18.640.657
Impactos na Demonstração de Resultados		2025	2024
(*5)	Receita contratos locação	18.766.386	26.200.037
(*6)	Custos contratos de locação depreciação	(22.272.146)	(19.702.401)
(*7)	Custos contratos de locação financiamentos (a)	(11.020.284)	(12.839.346)
(*8)	Custos contratos de locação financiamentos (b)	(15.067.863)	(13.468.676)
(*9)	Custos diretos contratos de locação	(1.372.129)	(2.213.468)
(*10)	Custo de Risco (Contas a Receber)	(223.704)	1.421.985
(*11)	Custo de Risco (Fornecedor)	38.345	236.669
Resultado antes dos impostos (IRPJ e CSSL)		(31.151.395)	(20.365.199)
(*12)	IRPJ e CSSL Diferido	(2.104.609)	(4.354.564)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		(33.256.004)	(24.719.763)

(*1) A rubrica "Contas a receber de clientes" refere-se aos serviços faturados e pendentes de recebimento, de acordo com os prazos de pagamento definidos contratualmente.

(*2) a rubrica "Contas a receber partes relacionadas" refere-se aos serviços faturados e pendentes de recebimento de partes relacionadas, de acordo com os prazos de pagamento definidos contratualmente.

(*3) A rubrica "Contas a receber contratos de clientes" refere-se ao Valor Presente dos recebimentos contratados até o final da locação e pendentes de faturamento, de acordo com o prazo contratual de cada veículo, adicionado ao Valor de Venda do Veículo estimado dele no final da locação. As taxas de desconto utilizadas são a taxa interna de retorno média da dívida dos veículos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, que foram de 1,40%, e 1,34%, respectivamente.

As contrapartidas desta rubrica são as seguintes:

a) No Passivo Circulante:

(*4) A rubrica "Fornecedores" refere-se ao Valor Presente dos custos de manutenção, documentação e seguro contratados até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. As taxas de desconto utilizadas são as mesmas de (*3).

b) Na Demonstração de Resultado do Exercício:

(*5) A rubrica "Receitas de contratos de locação" refere-se à variação do Valor Presente das receitas de locação contratadas até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. Explicitando melhor, a receita de locação de 2025 é igual a variação entre o valor presente das receitas de locação de 31 de dezembro de 2025 e o valor presente das receitas de locação de 2024 e a receita de locação de 2024 é igual a variação entre o valor presente das receitas de 31 de dezembro de 2024 e 2023. As taxas de desconto utilizadas são as mesmas de (*3).

As rubricas (*6), (*7) e (*8) referem-se aos custos do financiamento dos veículos contratados e didaticamente foram divididos em três componentes a saber:

(*6) É a parcela linear entre a diferença do valor de aquisição do veículo e o seu valor residual dividido pelo prazo de sua contratação. Este cálculo é semelhante à depreciação de cada veículo no período.

(*7) É a variação no período entre o valor de aquisição do veículo diminuído da parcela linear acumulada calculado no item (*6). Este cálculo é semelhante à variação do valor de aquisição do veículo líquido de sua depreciação acumulada.

(*8) São os juros pagos aos bancos em cada exercício, os quais foram contabilizados na Demonstração de Resultados.

(*9) A rubrica "Custos diretos contratos de locação" refere-se à variação do Valor Presente dos custos de manutenção, documentação e seguro contratadas até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. Explicitando melhor, o custo direto de 2025 é igual a variação entre o valor presente dos custos diretos de 31 de dezembro de 2025 e 2024. A contrapartida desses custos diretos está na conta de "Fornecedores – Contratos de clientes" (*4) do passivo circulante. As taxas de desconto utilizadas são as mesmas de (*3).

As rubricas "Custo de Risco (Contas a Receber)" (*10) e "Custo de Risco (Fornecedor)" (*11) referem-se efeitos das alterações das taxas de desconto utilizadas em cada período. Em 31 de dezembro de 2025 a taxa aumentou para 1,40% comparada a 1,34% de 2024, causando mudanças nos saldos finais de 31 de dezembro de 2024, nas rubricas de "Contas a Receber Contratos de Clientes" (*3) e "Fornecedores" (*4). Esses efeitos foram reconhecidos nas rubricas (*10) e (*11) no exercício findo em 31 de dezembro de 2025, bem como o efeito dessas reduções na rubrica "IRPJ e CSSL Diferido" (*12).

(*12) A rubrica "IRPJ e CSSL Diferido" refere-se ao impacto do efeito da contabilização das receitas e custos contratados até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. A base de cálculo para estes impostos são as rubricas (*3), (*4), (*5), (*7), (*9), (*10) e (*11). Ficam de fora da base de cálculo as rubricas (*1), (*2), (*6) e (*8) já normalmente inclusos no regime fiscal brasileiro, e portanto, não diferidos.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

Importante destacar que o resultado apresentado no quadro acima não representa, isoladamente, o resultado econômico final dos contratos de locação. A metodologia adotada considera os fluxos futuros estimados de receitas, custos diretos e encargos financeiros vinculados aos contratos vigentes, mensurados a valor presente na data-base das demonstrações financeiras.

Embora a estimativa do valor residual dos veículos ao término dos contratos esteja refletida na mensuração da rubrica “Contas a Receber – Contratos de Clientes”, os efeitos decorrentes da realização desses ativos não estão integralmente refletidos no resultado apresentado acima, uma vez que os ganhos ou perdas na alienação dos veículos serão reconhecidos somente quando da efetiva venda.

Dessa forma, o prejuízo evidenciado no demonstrativo não deve ser interpretado como indicativo de perda econômica futura dos contratos, considerando que parcela relevante da rentabilidade das operações está associada à realização dos valores residuais estimados dos veículos ao final dos respectivos prazos contratuais. A Administração revisa periodicamente tais estimativas e entende que os montantes registrados refletem adequadamente a expectativa de recuperação econômica dos ativos.

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber faturados, por idade de vencimento:

Descrição	2025	2024
A vencer	5.336.952	1.890.463
Vencidos até 30 dias	1.051.300	3.036.900
Vencidos até 60 dias	456.597	405.318
Vencidos até 90 dias	348	391.950
Vencidos até 120 dias	435	363.109
Acima de 120 dias	19.761	4.243.923
	7.214.028	10.331.663

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia é o valor das contas a receber mencionadas acima. A administração da Companhia entende que não há riscos efetivos de eventuais perdas de contas a receber que necessite a constituição da Provisão Estimada para Perdas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD).

6. Tributos a recuperar

Descrição	2025	2024
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS	1.440.791	1.040.938
Programa de Integração Social – PIS	309.881	222.993
Imposto de renda retido na fonte – IRFF	51.310	3.513
Contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL	163	163
	1.802.145	1.267.607

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

7. Imobilizado líquido

A seguir está apresentada a composição dos itens do ativo imobilizado:

Descrição	% Taxa de Depreciação	Custo	Depreciação Acumulada	Saldos Líquidos 2025	Saldos Líquidos 2024
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4	68.773	(32.129)	36.644	38.204
Equipamentos de informática	20	11.233	(2.382)	8.851	7.031
Móveis e utensílios	10	7.639	(6.517)	1.122	1.384
Total do Imobilizado		87.645	(41.028)	46.617	46.620

Na metodologia de contabilização de arrendamento financeiro as informações de aquisição e da depreciação dos veículos passa a ser contabilizada em conjunto com os recebíveis contratuais decorrentes de arrendamentos mensurados a valor presente no Ativo Circulante e os seus respectivos impactos tendo como contrapartidas rubricas do Passivo Circulante e das Demonstrações de Resultados.

A movimentação do imobilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 está apresentada a seguir:

Descrição	Saldo 2024	Depreciação	Saldo 2025
Benfeitorias em imóveis de terceiros	38.204	(1.560)	36.644
Equipamentos de Informática	7.031	1.819	8.851
Móveis e utensílios matriz	1.384	(263)	1.122
Total do Imobilizado	46.620	(3)	46.617

8. Intangível líquido

A seguir está apresentada a composição dos itens do intangível:

Descrição	Custo	Saldo 2025	Saldo 2024 líquido
Adiantamentos Consórcio	529.038	529.038	492.827
Total	529.038	529.038	492.827

Movimentação do intangível no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 está apresentada a seguir:

Descrição	Saldo 31/12/2024	Aquisições	Baixas	Saldo 31/12/2025
Adiantamentos Consórcio	492.827	157.851	(121.639)	529.038
Total	492.827	157.851	(121.639)	529.038

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

9. Aquisições de Veículos Financiadas por Bancos

Refere-se a financiamentos para a aquisição de veículos, com prazo médio de 48 meses a uma taxa prefixada média de 1,40%. A Companhia não corre riscos relevantes de taxa de juros nesses financiamentos.

	2025			2024
	Circulante	Não Circulante	Total	Total
Banco Volkswagen	5.619.670	10.036.082	15.655.752	14.882.139
Banco Stelantis	5.136.611	9.123.121	14.259.732	13.266.963
Banco GMAC	4.693.767	8.488.655	13.182.421	10.153.944
Banco Mercedes	4.199.443	7.726.328	11.925.771	9.834.981
Banco CEF	2.343.332	8.974.689	11.318.021	-
Banco Santander	2.581.375	5.450.350	8.031.725	7.680.618
Banco Sicredi	1.673.817	5.889.730	7.563.547	2.965.217
Banco Toyota	2.601.947	4.210.452	6.812.400	4.314.162
Banco J. Safra	1.857.030	3.714.873	5.571.903	7.636.322
BMW FIN S/A	1.261.429	2.558.078	3.819.507	4.272.850
Bradesco Fin S/A (Jeep)	586.789	1.254.432	1.841.221	985.765
Banco Honda	413.729	1.163.981	1.577.710	-
Banco Brasil	142.857	857.143	1.000.000	-
Banco ABC	622.857	215.714	838.571	1.961.429
Banco Itau Unibanco	619.348	121.654	741.002	1.254.876
Banco Alfa	337.516	33.911	371.427	654.201
Banco Rodobens	230.261	72.407	302.668	493.558
Banco Daycoval	119.092	-	119.092	218.883
Aymoré Fin S/A	103.200	-	103.200	833.397
Banco Bradesco	49.454	-	49.454	468.015
Consórcios	-	-	-	47.822
Total	35.374.408	69.710.716	105.085.124	81.925.140

Demonstramos a seguir, a movimentação dos Empréstimos e financiamentos:

Saldos em 31 de dezembro de 2023	60.627.544
(+) Captações	51.275.836
(-) Amortizações	(42.818.086)
(+) Juros	12.839.846
Saldo em 31 de dezembro de 2024	81.925.140
(+) Captações	59.047.332
(-) Amortizações	(35.887.348)
(+) Juros	14.640.137
Saldo em 31 de dezembro de 2025	105.085.124

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

10. Aquisições de Veículos Financiados por Pessoas Física Relacionadas

Refere-se a contratos de mútuos realizados com os sócios e seus familiares utilizados para aquisições de veículos, blindagem e capital de giro. O prazo contratual é de 42 meses e os juros devidos são calculados a taxa média de 1,0% ao mês.

Descrição	2025	2024
Mútuos pessoas físicas	2.059.016	3.095.357
Passivo circulante	1.298.682	1.399.276
Passivo não circulante	760.334	1.696.082
	2.059.016	3.095.357

Também demonstrando abaixo a movimentação dos mútuos do período:

Saldo em 31 de dezembro de 2023	5.490.051
(+) Captações	2.255.132
(-) Amortizações	(5.231.122)
(+) Juros	(581.297)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	3.095.358
(+) Captações	707.820
(-) Amortizações	(1.744.163)
(+) Juros	427.726
Saldo em 31 de dezembro de 2025	2.059.016

11. Obrigações tributárias

	2025	2024
Imposto sobre o Lucro (IRPJ)	14.804.229	13.285.813
Imposto sobre o Lucro (CSSL)	5.353.678	4.746.923
PIS, COFINS e CLL retidos	1.569	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre Serviços	-	15.815
	20.159.476	18.048.550

12. Obrigações trabalhistas

	2025	2024
Salários a Pagar	137.140	47.616
Inss a Recolher	134.251	71.030
Férias a Pagar	77.323	93.663
Fgts a Recolher	19.438	21.909
	368.152	234.218

13. Provisão para Contingências

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos, envolvendo questões tributárias. Com base em análise individualizada destes processos, tendo como suporte a opinião dos assessores jurídicos da Companhia, não existem ações de prognóstico de perda provável ou possíveis a serem mencionadas nas demonstrações financeiras.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

14. Outros débitos

A rubrica "Outros Débitos", no montante de R\$ 8.269.201 em 31 de dezembro de 2025 (R\$ 967.493 em 31 de dezembro de 2024), é composta por (i) R\$ 7.953.956 referentes a diferenças temporárias decorrentes da aquisição de veículos financiados, existentes entre a contratação do financiamento e o respectivo repasse financeiro ao locador, e (ii) R\$ 315.245 (R\$ 967.493 em 2024) referentes a adiantamentos recebidos de clientes.

Em razão de sua natureza, os saldos foram classificados na rubrica "Outros Débitos", por não representarem direitos de recebimento decorrentes da prestação de serviços ou dos contratos de locação.

15. Patrimônio Líquido

Capital Social Subscrito

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o capital social da Companhia se manteve em R\$ 8.726.383. Não ocorrendo nenhuma alteração em seu quadro societário.

Dessa forma, o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 8.726.383, correspondente a 8.726.383 ações distribuídas por acionista como segue:

Descrição	2025	2024
Heron Gerard Ferreira	1	1
Alexandre Mariano da Silva	1	1
XF&T Holding	8.726.381	8.726.381
	8.726.383	8.726.383

Distribuição de Dividendos

Em 2025 foi distribuído dividendos no valor de R\$ 6.200.000 de lucros acumulados, conforme demonstrado abaixo:

Descrição	31/12/2025 ações	Dividendos Distr. R\$
Heron Gerard Ferreira	1	0,71
Alexandre Mariano da Silva	1	0,71
XF&T Holding	8.726.381	6.199.998,58
	8.726.383	6.200.000

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

16. Receitas, Custos e Margem da Atividade Fim

		2025	2024
(*4)	Receita contratos locação	18.766.386	26.200.037
(*5)	Custos contratos de locação depreciação	(22.272.146)	(19.702.401)
(*6) e (*7)	Custos contratos de locação financiamentos	(22.845.461)	(26.308.021)
(*8)	Custos diretos contratos de locação	(1.372.129)	(2.213.467)
	Margem Contratos Locação	(27.723.350)	(22.023.853)
	Receita de Serviços Bruta	39.373.599	34.424.568
	Receita de Serviços Bruta - Partes Relacionadas	5.574.201,60	5.606.252
	Devoluções	-	-
	Impostos sobre Vendas	(3.701.486)	(3.038.694)
	Receita de Serviços Líquida	41.246.315	36.992.126
	Custo dos Serviços de Locação	(10.208.563)	(8.134.228)
	Custo dos Serviços de Locação - Partes Relacionadas	(74.215)	-
	Margem Serviços Locação	30.963.537	28.857.898
	Receita de Veículos Vendidos	15.104.394	18.178.553
	Custo dos Veículos Vendidos	(9.153.552)	(9.796.925)
	Margem Veículos Vendidos	5.950.842	8.381.628
	Total de Receitas Líquidas	75.117.095	81.370.716
	Total de Custos	(65.926.066)	(66.155.042)
	Margem Total	9.191.029	15.215.674

(*4) A rubrica "Receita de contratos de locação" refere-se à variação do Valor Presente das receitas de locação contratadas até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. Explicitando melhor, a receita de locação do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 é igual a variação entre o valor presente das receitas de locação de 31 de dezembro de 2025 e 2024. As taxas de desconto utilizadas são a taxa interna de retorno média da dívida dos veículos, em 31 de dezembro de 2025 e 2024 que foram de 1,40% e 1,34%, respectivamente.

As rubricas (*5), (*6) e (*7) referem-se aos custos do financiamento dos veículos contratados e didaticamente foram divididos em três componentes a saber:

(*5) É a parcela linear entre a diferença do valor de aquisição do veículo e o seu valor residual dividido pelo prazo de sua contratação. Este cálculo é semelhante à depreciação de cada veículo no período.

(*6) e (*7) É a variação no período entre o valor de aquisição do veículo diminuído da parcela linear acumulada calculado no item (*5). Este cálculo é semelhante à variação do valor de aquisição do veículo líquido de sua depreciação acumulada. Neste valor adicionamos os juros pagos aos bancos em cada período e contabilizados na Demonstração de Resultados.

(*8) A rubrica "Custos diretos contratos de locação" refere-se à variação do Valor Presente dos custos de manutenção, documentação e seguro contratadas até o final da locação, de acordo com o prazo contratual de cada veículo. Explicitando melhor, o custo direto do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 é igual a variação entre o valor presente dos custos diretos de 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024. A contrapartida desses custos diretos está na conta de "Fornecedores" (*3) do passivo circulante. As taxas de desconto utilizadas são as mesmas de (*4).

17. Custos dos Serviços Prestados por Locação de Veículos

Descrição	2025	2024
Manutenção	(4.706.239)	(3.649.111)
Licenciamento de veículos	(1.449.071)	(1.400.833)
Seguro	(791.655)	(424.420)
Comissões vendas	(713.638)	(720.157)
Veículos Provisórios	(605.881)	(515.877)
Pneus	(562.568)	(314.442)
Assistência 24h e deslocamento veículos	(547.516)	(417.525)
Multas	(341.057)	(255.999)
Monitoramento	(202.059)	(140.949)
Estacionamento	(157.674)	(184.858)
Combustível, Lubrificantes e Lavagens	(205.420)	(110.057)
	(10.282.778)	(8.134.228)

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

18. Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais

	2025	2024
Impostos, Taxas e Contribuições	(793.792)	(101.502)
Despesas com viagens	(603.274)	(348.710)
Aluguéis e facilities	(366.913)	(290.074)
Tarifas bancárias	(278.492)	(120.562)
Despesas comerciais	(232.018)	(106.249)
Serviços profissionais prestados por pessoa jurídica	(206.234)	(1.375.304)
Despesas com infraestrutura e Tecnologia de informação	(87.932)	(57.799)
Material de uso e consumo	(53.081)	(42.408)
Despesas com marketing	(46.781)	(33.756)
Treinamento	(300)	-
	(2.668.817)	(2.476.364)

19. Resultado Financeiro

	2025	2024
Receitas financeiras		
Custo de Risco	(185.359)	1.658.654
Juros recebidos	93.361	16.371
Rendimentos financeiros	1.471	1.046
	(90.527)	1.676.071
Total do Resultado Financeiro	(90.527)	1.676.071

O “Custo de Risco” refere-se ao efeito das alterações das taxas de desconto utilizadas em cada exercício. Em 31 de dezembro de 2025 a taxa aumentou para 1,40% quando comparada à de 2024 de 1,34% causando mudanças nos saldos finais de 31 de dezembro de 2024, nas rubricas de “Contas a Receber Contratos de Clientes” e “Fornecedores”.

20. Despesas de Impostos Correntes e Diferidas-Imposto de renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

	2025		2024	
	Lucro Real		Lucro Real	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Correntes	-	-	-	-
Diferidos	(1.547.634)	(556.975)	(3.202.035)	(1.152.529)
Total	(1.547.634)	(556.975)	(3.202.035)	(1.152.529)

21. Instrumentos Financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros para atender às necessidades operacionais dos seus negócios e está exposta a vários riscos que são inerentes às suas atividades. A forma de identificação e condução desses riscos é de suma importância para obtenção de lucratividade. Os riscos mais significativos são:

Risco de Liquidez: O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de seus ativos e passivos, o que pode resultar incapacidade de cumprir com suas obrigações nos prazos estabelecidos. A Companhia mantém níveis de liquidez adequados para garantir que possa cumprir com suas obrigações presentes e futuras, e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surgirem.

H&S Fleet Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores Expressos em Reais – R\$)

Risco de Crédito: A Companhia restringe sua exposição a riscos de crédito associados a instituições financeiras, escolhendo aquelas de primeira linha.

Riscos de Taxas de Moedas e de Juros e de Variação Cambial: A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, registrados em contas patrimoniais que se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como a reduzir sua exposição a riscos financeiros, principalmente de moeda e de taxas de juros. As atividades de gerenciamento desses riscos seguem uma política não formalizada estabelecida, que inclui sistemas de controle e determinação de limite das posições sob a gestão da Administração.

22. Cobertura de Seguros (não auditado)

A Companhia adota uma política de seguros para a sua frota que leva em consideração, principalmente, a concentração de riscos, a relevância e o valor de reposição dos ativos. As informações principais sobre a cobertura de seguros vigentes em 31 de dezembro de 2025 podem ser assim demonstradas:

Tipo de Cobertura	Importância Segurada – R\$
RCFV- Danos materiais	250.000
RCFV- Danos corporais (*)	500.000
RCFV- Danos morais	50.000
APP-Morte (por passageiro)	50.000
APP-Invalidez (por passageiro)	50.000
Total	900.000

(*) Cláusula 112 - Extensão DC contratada

23. Eventos Subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes, entre a data base das demonstrações financeiras e a emissão dessa demonstração financeira, que pudessem afetar significativamente a análise da situação patrimonial e financeira, bem como os resultados apresentados.