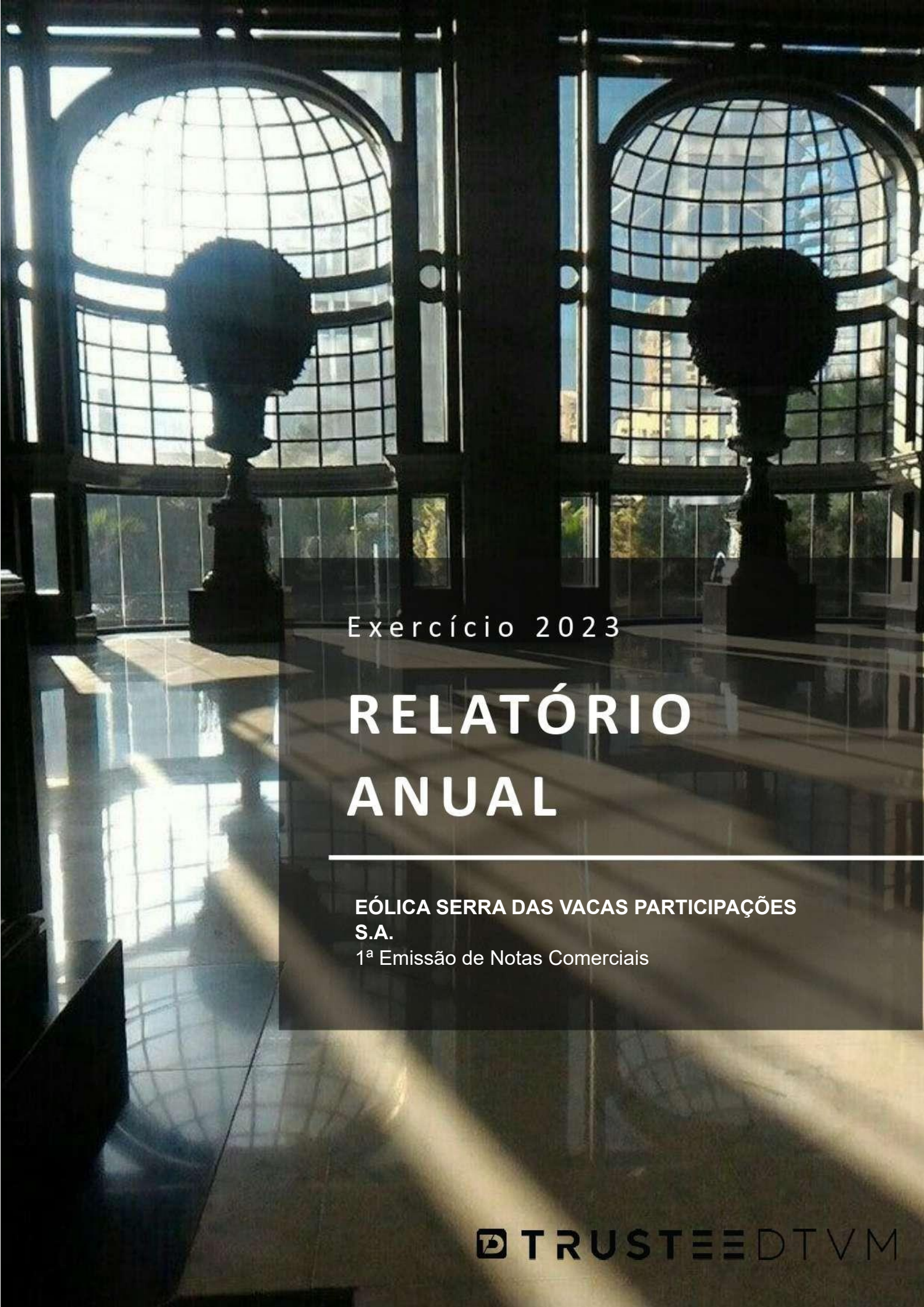


The background image shows a large, bright interior space, likely a lobby or atrium. It features two large, arched windows with a grid pattern, through which sunlight is streaming, creating a warm, golden glow. In the foreground, there are two large, dark, ornate planters with spherical topiary. The floor is highly reflective, mirroring the light and the architectural details. The overall atmosphere is one of elegance and modernity.

Exercício 2023

RELATÓRIO ANUAL

**EÓLICA SERRA DAS VACAS PARTICIPAÇÕES
S.A.**

1ª Emissão de Notas Comerciais

SUMÁRIO

EMITENTE.....	1
CARACTERÍSTICAS DAS NOTAS COMERCIAIS.....	1
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	2
ASSEMBLEIAS DE TITULARES DAS NOTAS.....	2
POSIÇÃO DAS NOTAS COMERCIAIS.....	3
EVENTOS REALIZADOS 2023.....	3
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	3
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	3
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	4
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	4
ORGANOGRAMA.....	4
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMITENTE.....	4
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	4
GARANTIA.....	4
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	5
DECLARAÇÃO.....	5

EMITENTE

Denominação Comercial:	Eólica Serra das Vacas Participações S.A.
CNPJ:	28.012.007/0001-42
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS NOTAS COMERCIAIS

Oferta:

Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emitente:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

NC0023014W9

Código ISIN:

BRESVPNCM005

Escriturador:

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Ltda.

Liquidante:

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Ltda.

Coordenador Líder:

Bradesco BBI

Data de Emissão:

25 de outubro de 2023

Data de Vencimento:

25 de outubro de 2025

Quantidade de Notas Comerciais:

200.000 (duzentas mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

Forma:

Escritural

Espécie:

Real, com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emitente

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Notas Comerciais foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 2,18% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração
25/04/2024
25/10/2024
25/04/2025
25/10/2025

Amortização:

Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir de 25 de novembro de 2024

As características acima contemplam o previsto no Termo de Emissão celebrado em 23 de outubro de 2023. Veja na íntegra:

[TERMO DE EMISSÃO](#)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram parcialmente utilizados, nos termos do termo de Emissão, para: para reforço de caixa e investimentos para atendimento dos compromissos da Emitente no importe de R\$ 189.759.662,41 (cento e oitenta e nove milhões, setecentos e cinquenta e nove mil, seiscentos e sessenta e dois reais e quarenta e um centavos).

ASSEMBLEIAS DE TITULARES DAS NOTAS

Não foram realizadas assembleias de titulares das notas no exercício de 2023.

POSIÇÃO DAS NOTAS COMERCIAIS¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2023	R\$1.000,00000000	R\$21,15462100	R\$1.021,15462100	R\$ 204.230.924,20

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200.000	-	-	200.000

EVENTOS REALIZADOS 2023

No exercício de 2023 não ocorreram os eventos de pagamento de juros, resgate, amortização, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2023 a Emitente cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas no Termo de Emissão, bem como as Garantidoras. Exceto em relação:

- (a) Cumprimento do Fluxo Mínimo de Recebíveis; e
- (b) Entrega das Demonstrações Financeiras Padronizadas 2023.

Tendo em vista os descumprimentos listados acima, este Agente Fiduciário notificou a Emitente e o Investidor, os quais estão em tratativa, objetivando deliberar a não declaração do vencimento antecipado das Notas, cabendo ressaltar que as Demonstrações Financeiras Padronizadas 2023 foram disponibilizadas pela Emitente em 20 de abril de 2024, entretanto, após o fim do prazo de cura para cumprimento da obrigação.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valor mobiliário do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Eólica Serra da Vacas Holding S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	Total: R\$ 68.000.000,00 (sessenta e oito milhões de reais) 1ª Série: R\$ 23.000.000,00 (vinte e três milhões de reais) 2ª Série: 45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	Total: 68.000 (sessenta e oito mil debêntures) 1ª Série: 23.000 (vinte e três mil debêntures) 2ª Série: 45.000 (quarenta e cinco mil debêntures)
Espécie:	Real, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	1ª Série: as debêntures vencerão em 15.06.2028 2ª Série: as debêntures vencerão em 15.06.2030
Garantias:	Penhor Ações da Emissora Penhor de Ações das SPEs Penhor de Equipamentos Cessão Fiduciária de recebíveis da Emissora Cessão Fiduciária de recebíveis das SPEs Fiança das SPEs Fiança Bancária
Atualização e Remuneração:	1ª Série: IPCA + 8,37% a.a. 2ª Série: IPCA + 8,5818% a.a.

Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.
-----------------------	--

Emissora:	Eólica Serra da Vacas Holding II S.A.
Emissão:	1ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 47.755.000,00 (quarenta e sete milhões e setecentos e cinquenta e cinco mil reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	47.755 (quarenta e sete mil e setecentas e cinquenta e cinco debêntures)
Espécie:	Real, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15.06.2031
Garantias:	Penhor Ações da Emissora Penhor de Ações das SPEs Penhor de Equipamentos Cessão Fiduciária de recebíveis Fiança das SPEs Fiança Bancária
Atualização e Remuneração:	IPCA + 7,3065% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não recebemos da Emissora as alterações estatutárias realizadas no exercício social de 2023, assim não foi possível avaliar se existiram efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

ORGANOGRAMA

Não recebemos da Emissora o organograma atualizado.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMITENTE

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através dos links:

2023	DFP
------	---------------------

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Informamos que não há previsão de cálculo de covenants e limites financeiros para a presente emissão.

GARANTIA

Nos termos do inciso X, art. 11 e inciso X, art. 15, ambos da Resolução CVM nº. 17, de 09 de fevereiro de 2021, limitadas as obrigações estipuladas na Escritura de Emissão, informamos que as debêntures são da espécie real, com garantia adicional fidejussória, representadas por:

Cessão fiduciária, pela Emissora, (i) da totalidade dos direitos creditórios dos lucros, dividendos, juros sobre capital próprio ou quaisquer outros frutos ou rendimentos das ações de emissão da Eólica Serra das Vacas Holding S.A., Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A., Eólica Serra das Vacas IV S.A., Eólica Serra das Vacas Holding II S.A., Eólica Serra Das Vacas V S.A., Eólica Serra Das Vacas VII S.A., Eólica Serra das Vacas Holding III S.A. e Eólica Serra das Vacas IX S.A., (ii) a totalidade dos direitos creditórios, incluindo os investimentos permitidos, que forem depositados da Conta Vinculada Dividendos, (iii) a totalidade dos direitos creditórios decorrentes dos alugueres dos imóveis de propriedade da Engeform DI, conforme identificados no Anexo 2.1 (iii) do Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos, Recebíveis e Outras Avenças, depositados, incluindo os investimentos permitidos, na Conta Vinculada Engeform DI ("CF Emissora").

A CF Emissora foi devidamente constituído por meio da celebração do Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos, Recebíveis e Outras Avenças ("Contrato CF Emissora"), entre a Emissora, a Engeform Desenvolvimento Imobiliário LTDA ("Engeform DI"), e este Agente Fiduciário em 23 de outubro de 2023, tendo sido o Contrato CF Emissora registrado perante o Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos no referido contrato, entretanto entre 2023 e a presente data a Emissora descumpriu o Fluxo Mínimo de Recebíveis, assim diante do acima exposto, este Agente Fiduciário cientificou a Emitente e o Investidor, os quais estão em tratativa, objetivando deliberar a não declaração do vencimento antecipado das Notas.

Conta Vinculada Dividendos:

É a conta vinculada onde devem ser mantidos e/ou depositados os recursos decorrentes das distribuições das SPEs. Caso não tenha ocorrido nenhum evento de bloqueio, o banco depositário deverá transferir os recursos depositados nesta conta para as contas de livre movimentação.

Conta Vinculada Engeform DI:

É a conta vinculada onde devem ser depositados os alugueres dos imóveis de propriedade da Engeform DI identificados no Anexo 2.1 (iii) da CF Emissora. Até a data de vencimento, a Engeform DI deverá fazer com que transite, mensalmente, o valor mínimo de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) ("Fluxo Mínimo de Recebíveis"), sendo que a verificação deve ser realizada por este Agente Fiduciário no 10º dia útil do mês imediatamente posterior.

Veja na íntegra:

[Contrato CF Emissora](#)

Fianças prestadas pela Engeform Participações LTDA. e pela PEC Energia S.A. ("Fianças").

As Fianças foram devidamente constituídas por meio da celebração do Termo de Emissão da 1ª (primeira) Emissão de Notas Comerciais Escriturais, em Série Única, para Distribuição Pública, com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Rito de Registro Automático de Distribuição, da Eólica Serra das Vacas Participações S.A., entre a Emissora, a Engeform DI, a Engeform Participações LTDA., a PEC Energia S.A. e este Agente Fiduciário, em 23 de outubro de 2023, permanecem exequíveis e suficientes dentro dos limites estabelecidos na nota comercial, conforme destacado abaixo:

31/12/2023 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	74.791
PL da Engeform Participações LTDA.	36.919
PL da PEC Energia S.A.	34.037
Razão da Fiança	192,98%

*Observamos que as garantias fidejussórias podem ser afetadas pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer

situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Titulares das Notas Comerciais.

São Paulo, abril de 2024.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emitente. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emitente, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de nota comercial”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2023 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emitente, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”