

INFORME MENSAL

Energia Elétrica | dezembro de 2025

Nossas áreas de Infraestrutura e Energia Elétrica destacam as principais atualizações do setor no mês de novembro de 2025.





01. MP 1.304: Medida Provisória é convertida na Lei nº 15.269/2025

A Medida Provisória nº 1.304/2025 foi sancionada em 25.11 e convertida na Lei nº 15.269/2025.

A nova lei consolida a agenda de modernização do setor elétrico, reunindo dispositivos remanescentes da MP 1.300 e promovendo ajustes relevantes.

No tema da **autoprodução por equiparação**, a lei eleva o rigor regulatório ao exigir carga agregada mínima de 30 MW e participação societária direta ou indireta de 30%, criando período de transição. Foi vetado o §8º, afastando a limitação a projetos *brownfield*.

Quanto ao **curtailment**, o texto preserva a lógica restritiva de compensação, reforçando exclusões ligadas à sobreoferta e a restrições previstas no documento de acesso. Por outro lado, instituiu-se mecanismo transitório de compensação retroativa para eólicas e solares, condicionado a termo de renúncia judicial.



A lei também (i) avançou na **abertura do ACL para a baixa tensão**, com prazos de 24 meses (consumidores industriais/comerciais) e 36 meses (demais), dependendo do cumprimento prévio de requisitos regulatórios e (ii) **extinguiu o desconto de TUSD/TUST** para novos migrantes ao ACL, preservando apenas volumes já contratados.





02. LRCAP 2026: Consulta pública para discutir edital é aberta e com prazo enxuto

A ANEEL abriu a consulta pública para discutir os editais dos LRCAPs 2026 na forma de potência. O prazo de **28 dias (19/11–16/12/2025)** da Consulta Pública reflete o enxuto calendário a ser percorrido até a realização da sessão pública em março de 2026.

O leilão será dividido em dois blocos:



“**2º LRCAP**”, para contratação de usinas hidrelétricas, térmicas a gás e carvão mineral; e



“**3º LRCAP**”, voltado para térmicas a óleo diesel, óleo combustível e biodiesel.

Essa separação visa acomodar diversidade de tecnologias e perfis de risco, mas impõe pressão operacional para que os agentes acompanhem de perto o texto do edital e preparem suas contribuições tempestivamente.

Para o mercado, o cronograma indica que agentes que pretendem concorrer devem se agilizar: revisar os termos, buscar apoio regulatório ou técnico, e garantir envio de contribuições antes do fechamento da consulta.





03. *Curtailment*: ONS apresenta plano emergencial de corte

O ONS submeteu à ANEEL um plano emergencial para reduzir a geração de usinas conectadas às redes de distribuição (tipo III) em episódios de **excesso de geração + baixa carga**, situação que se intensificou com o avanço da geração distribuída.

O plano prevê que, com aviso prévio entre 7 e 2 dias, o ONS avisará as distribuidoras sobre risco sistêmico; caberá então à distribuidora ordenar cortes na geração dessas usinas. A primeira fase abrange 12 distribuidoras – responsáveis por ~ 80% da capacidade instalada dessas usinas no país –, que têm prazo de 20 dias para emitir instruções operacionais e apresentar inventário atualizado de capacidade efetiva de redução.



Impacto imediato: a medida formaliza o corte coordenado como ferramenta de segurança operativa, introduzindo regras mais claras e previsibilidade para restrições à geração distribuída. Em meio ao crescimento expressivo de renováveis intermitentes, o plano reduz risco de sobreoferta e instabilidades – mas impõe incerteza para projetos baseados em usinas tipo III, que já operam sem despacho centralizado.

Para o setor renovável, isso significa reavaliação de premissas operacionais, possível maior risco regulatório e necessidade de contingência financeira.



04. Transmissão: Aprovado Edital do Leilão de Transmissão de 2026

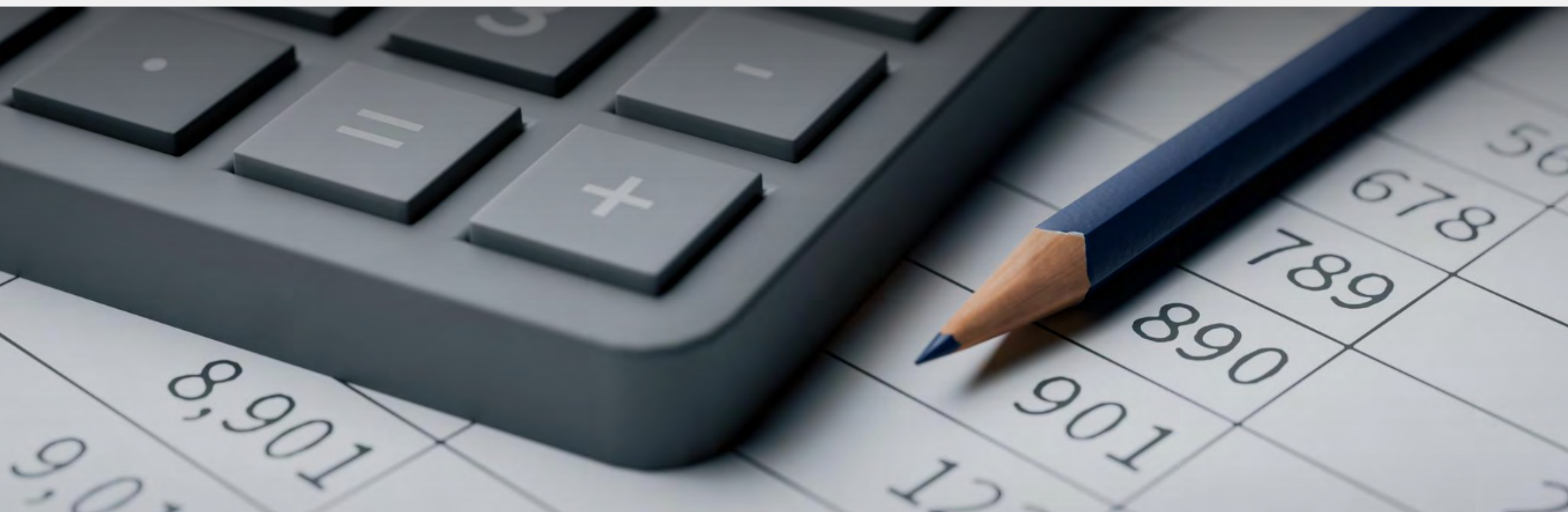
A ANEEL aprovou a minuta do edital do primeiro leilão de transmissão de 2026 – certame previsto para 27 de março de 2026 – e encaminhou o documento ao TCU para apreciação.

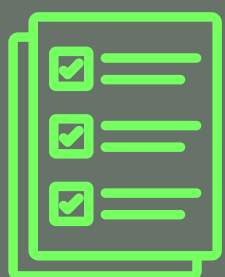
Em sua versão final, o edital prevê **10 lotes**, ampliando o escopo da proposta original (inicialmente prevista para 5 lotes na consulta pública).



O leilão deverá mobilizar cerca de **R\$ 5,8 bilhões** em investimentos e inclui a expansão de aproximadamente **888 km de novas linhas de transmissão** e 4.800 MVA em capacidade de transformação, distribuídos por 11 estados. Após a assinatura dos contratos, os vencedores terão entre 42 e 60 meses para concluir as obras.

Além disso, o MME confirmou que serão realizados **dois leilões de transmissão em 2026**, sendo o primeiro em março e o segundo no segundo semestre, com previsão de investimento agregado superior a **R\$ 25 bilhões** e mais de **3.500 km de novas linhas**.





05. Monitoramento prudencial: ANEEL abre consulta pública para discutir monitoramento prudencial

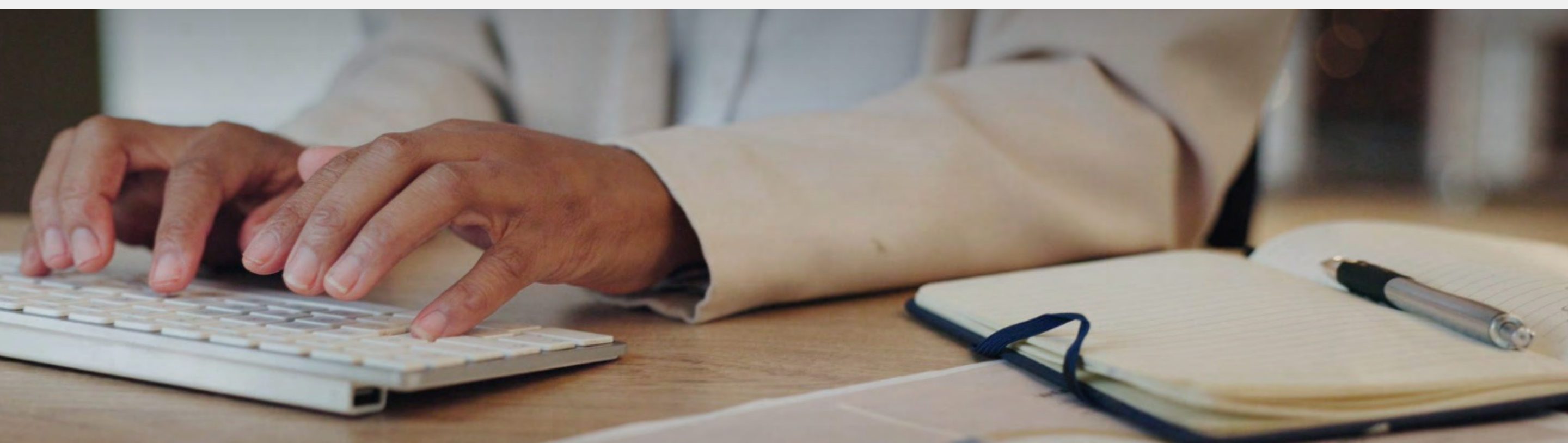
A ANEEL abriu consulta pública para discutir aprimoramentos no monitoramento prudencial de agentes do mercado livre, com foco na redução de riscos de crédito e de exposição financeira na CCEE.

A proposta busca atualizar parâmetros de avaliação econômico-financeira, fortalecer mecanismos de acompanhamento contínuo e incorporar métricas mais aderentes a operações complexas do ACL – especialmente em um contexto de crescente pulverização de comercializadoras e entrada de novos players.

Entre os pontos em debate estão a revisão dos indicadores de alavancagem, liquidez e garantias; ajustes nos limites de contratação e de exposição; e novas obrigações de envio periódico de informações. A agência também avalia aperfeiçoar os procedimentos de atuação preventiva, permitindo respostas mais rápidas a deteriorações relevantes da saúde financeira de agentes.



Caso aprovadas, as mudanças tendem a **eleva**r exigências de **transparência e disciplina financeira**, impactando principalmente comercializadoras de menor porte ou com operações alavancadas.



Consultas Públicas, Tomadas de Subsídios e Audiências Públicas da ANEEL e do MME

Evento	Objeto	Período de contribuição	Responsável
CP 38/2025	Obter subsídios em relação à proposta de alterações das Regras e Procedimentos de Comercialização apresentada CCEE, as quais visam operacionalizar ao aporte de garantias financeiras imposto a agentes vendedores titulares de CCEARs celebrados a partir do 35º Leilão de Energia Existente - LEE de 2025.	19.11.2025 a 18.12.2025	ANEEL
CP 37/2025	Obter subsídios e informações adicionais com vistas à definição do Rateio do custo e da geração de Angra 1 e 2 entre os usuários finais de energia elétrica do Sistema Interligado Nacional - SIN, de que trata o Art. 11-A da Lei nº 12.111/2009, incluído pela Lei nº 15.235/2025.	20.11.2025 a 05.01.2026	ANEEL
CP 36/2025	Obter subsídios referente à minuta de Edital e Anexos do Leilão nº 03/2025-ANEEL (Leilão de Reserva de Capacidade na forma de Potência, de 2026 - LRCAP 2026 - UTEs a Óleo e Biodiesel), destinado a contratação de Potência Elétrica, na modalidade disponibilidade.	19.11.2025 a 16.12.2025	ANEEL
CP 35/2025	Obter subsídios referente à minuta de Edital e Anexos do Leilão nº 03/2025-ANEEL (Leilão de Reserva de Capacidade na forma de Potência, de 2026 - LRCAP 2026 - UTEs a Gás Natural, Carvão Mineral e UHEs), destinado a contratação de Potência Elétrica, na modalidade disponibilidade.	19.11.2025 a 16.12.2025	ANEEL
CP 33/2025	Obter subsídios e informações adicionais acerca da minuta de Resolução Normativa, o anexo do Manual Algébrico do Monitoramento Prudencial, e os Procedimentos de Comercialização – PdCs, bem como o Relatório de AIR/ARR nº 1/2025-SGM-SFF/ANEEL.	6.11.2025 a 22.12.2025	ANEEL
TS 020/2025	Obtenção de contribuições às alterações nos documentos seguintes documentos dos Procedimentos de Rede: i) Submódulo 1.2 – Glossário dos Procedimentos de Rede (Procedimental); ii) Submódulo 7.1 – Acesso às instalações de transmissão (Procedimental); iii) Submódulo 7.1 – Acesso às instalações de transmissão (Responsabilidades); iv) Submódulo 7.14 – Emissão de declaração de atendimento aos Procedimentos de Rede para instalações de distribuição, autoprodutor com carga maior que geração, consumidor livre e agente de exportação ou importação de energia (Procedimental); v) Submódulo 7.14 – Emissão de declaração de atendimento aos Procedimentos de Rede para instalações de	17.10.2025 a 17.11.2025	ANEEL

	distribuição, autoprodutor com carga maior que geração, consumidor livre e agente de exportação ou importação de energia (Responsabilidades); vi) Submódulo 8.1 – Administração dos contratos (Procedimental); vii) Submódulo 8.1 – Administração dos contratos (Responsabilidades); viii) Submódulo 8.3 – Apuração mensal de serviços e encargos da transmissão e encargos setoriais (Procedimental); e ix) Submódulo 8.3 – Apuração mensal de serviços e encargos da transmissão e encargos setoriais (Responsabilidades).		
TS 021/2025	Obter subsídios para a validação da versão 22 do modelo DESSEM no âmbito do planejamento e programação da operação do SIN e cálculo do PLD.	19.11.2025 a 18.12.2025	ANEEL
TS 022/2025	Obter subsídios para a validação da versão 31 do modelo Newave no âmbito do planejamento e programação da operação do SIN e cálculo do PLD.	19.11.2025 a 18.12.2025	ANEEL
CP 201/2025	Proposta de diretrizes e regras para a contratação e atuação de Verificador Independente nas concessões e permissões de distribuição de energia elétrica.	5.11.2025 a 5.12.2025	MME
CP 202/2025	Portaria de Diretrizes e Sistemática do LRCAP de 2026 - Armazenamento	10.11.2025 a 1.12.2025	MME
CP 203/2025	Proposta de Resolução CNPE que estabelece como de interesse da Política Energética Nacional que todo o biodiesel comercializado em território nacional para fins de atendimento ao percentual obrigatório de mistura ao diesel B seja oriundo exclusivamente de unidades produtoras autorizadas pela ANP e dá outras providências.	14.11.2025 a 12.1.2026	MME
CP 204/2025	Proposta de Decreto que regulamenta o Programa Nacional de Combustível Sustentável de Aviação - ProBioQAV.	14.11.2025 a 28.12.2025	MME
CP 205/2025	Proposta de Decreto que regulamenta as atividades de CCS/CCUS/BECCS.	17.11.2025 a 16.12.2025	MME
CP 206/2025	Consulta pública sobre Referencial Básico para Mineração Brasileira Sustentável: das Boas Práticas à Promoção do Trabalho Digno e Decente.	14.11.2025 a 14.12.2025	MME

Informações sobre Leilões de Energia e de Transmissão

2025 - 2027	
-	LRCAP 2025 (Potência) – cancelado ⁽ⁱ⁾
-	LRCAP (Armazenamento) – não ocorreu ⁽ⁱⁱ⁾
-	LRCE 2025 – não ocorreu ⁽ⁱⁱⁱ⁾
-	LEN A-4 e A-6 – não ocorreu ^(iv)
22 de agosto de 2025	LEN A-5 2025
26 de setembro de 2025	Sistemas Isolados 2025
31 de outubro de 2025	1º LT de 2025
14 de novembro de 2025	LEE A-1, A-2 e A-3 (previsão MME)
18 de março de 2026	LRCAP 2026 (UTES a Gás Natural, Carvão Mineral e expansão de UHEs)
20 de março de 2026	LRCAP 2026 (UTES a Óleo Combustível e Diesel)
Março de 2026	1º LT de 2026 ^(v)
Outubro de 2026	2º LT de 2026 ^(v)
Abril de 2027	1º LT de 2027 ^(v)
Outubro de 2027	2º LT de 2027 ^(v)

LEE – Leilão de Energia Existente
LEN – Leilão de Energia Nova
LRCAP – Leilão de Reserva de Capacidade
LRCE – Leilão de Reserva de Capacidade na forma de Energia
LT – Leilão de Transmissão

Notas

^{i.} Considerando as discussões judiciais relacionadas aos critérios de habilitação do certame e aos critérios para aferimento de flexibilidade, o Governo decidiu cancelar o LRCAP 2025 (Potência), que será objeto de nova consulta pública e novo certame.

^{ii.} Conforme Consulta Pública nº 176/2024, o LRCAP 2025 (Armazenamento) estava previsto para junho de 2025, entretanto não ocorreu o certame e não há previsão.

^{iii.} O LRCE 2025, na forma da Lei nº 14.182/2021, ou “Leilão Eletrobrás”, estava previsto para julho de 2025, também conforme Portaria MME nº 57/2022, entretanto não ocorreu o certame e não há previsão.

^{iv.} Conforme Portaria MME nº 57/2022, os Leilões de Energia Nova “A-4” e “A-6” estão previstos para agosto de 2025, entretanto não há indicação da realização do leilão.

^{v.} Conforme Portaria MME nº 110/2025, alterada pela Portaria MME nº 114/2025, os Leilões de Transmissão estão previstos para ocorrer em 2025, 2026 e 2027, nas datas referidas na tabela

Equipe de Energia Elétrica



João Pedro Assis
Sócio
+55 11 3702.7096
joao.assis@ldr.com.br



Rodnei Iazzetta
Sócio
+55 11 3702 7005
rodnei.iazzetta@ldr.com.br



Bernardo Viana
Sócio
+55 11 3702.8914
bernardo.viana@ldr.com.br



Victor Augusto Beraldo
Advogado
victor.beraldo@ldr.com.br



Isadora Filipo
Advogada
isadora.filipo@ldr.com.br



Lucas Patudo
Advogado
lucas.patudo@ldr.com.br



Yasmin Pinna
Advogada
yasmin.pinna@ldr.com.br

INFORME MENSAL
Energia Elétrica | Dezembro 2025

 ldr.com.br

 Lobo de Rizzo Advogados

 loboderizzo