



Architektura hodnoty a času: Investiční příležitost v odstraňování uhlíku

Jak KESTO CAPITAL transformuje regulatorní tlak
a tržní asymetrii do fixního výnosu 9 % p.a.

Vědecká a právní nutnost



Tiempos Headline

IPCC AR6: Nutnost odstranit **7–9 gigatun CO₂** ročně do roku 2050 pro splnění Pařížské dohody.

Současná realita: Nové technologické metody dodávají pouze **0,0013 gigatuny**. Mezera je **25- až 100násobná**.

Evropský regulatorní tlak



2024/2025: Směrnice CSRD nutí firmy nad 1000 zaměstnanců reportovat a vyrovnávat emise.



2024/2026: Nařízení CRCF zavádí první světový regulatorní standard pro permanentní removal.



~2031: Očekávaná integrace CDR do EU ETS (vznik compliance trhu).

Poptávka po certifikovaném odstranění uhlíku (CDR_C) přechází z dobrovolných závazků do zákonem vynuceného trhu.

Matice informační asymetrie



Kupující (Tisíce subjektů)

Korporace pod tlakem CSRD a net-zero závazků (Microsoft, JPMorgan). Potřebují certifikované kredity, ale nedokážou vyhodnotit riziko nedodání v rané fázi projektu.

Evaluátoři rizik (Jednotky subjektů)

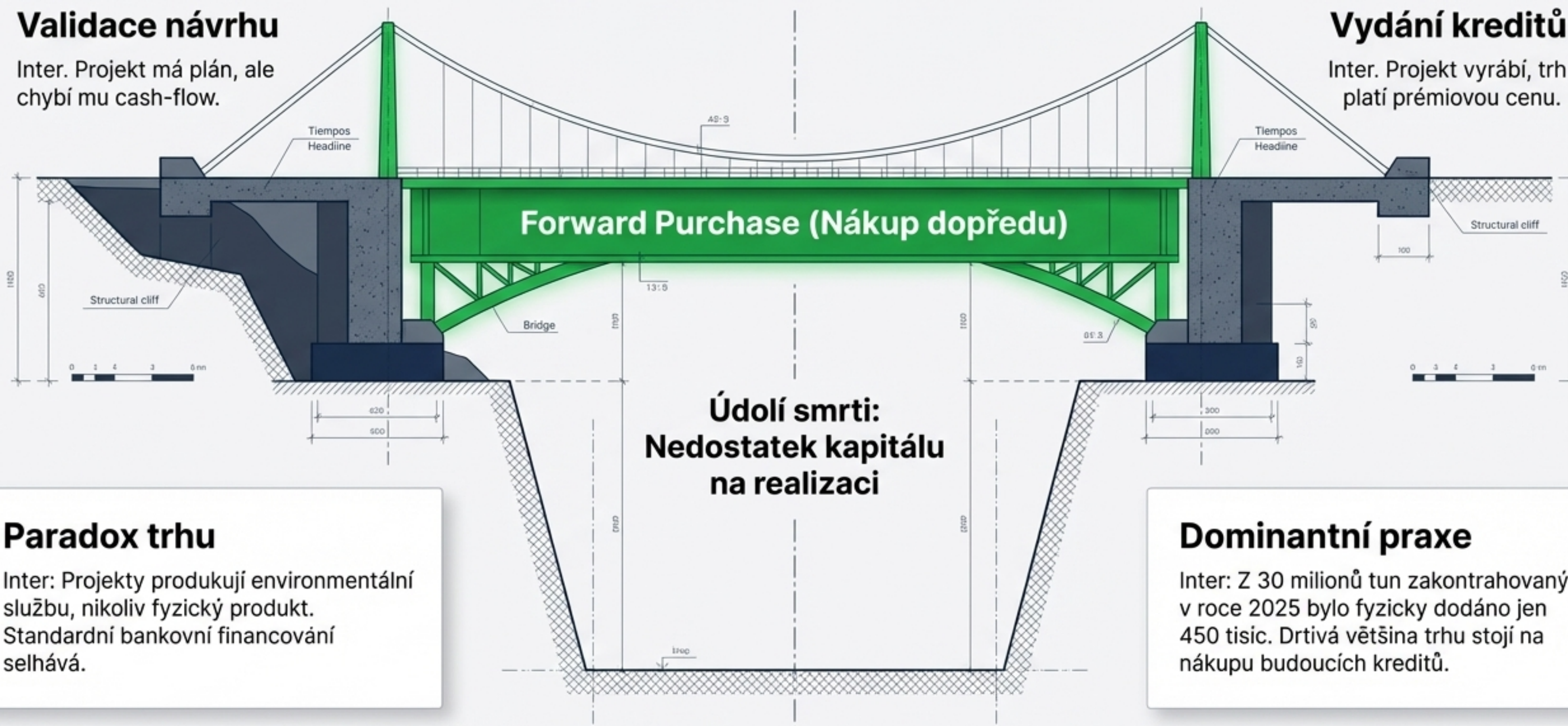
KESTO CAPITAL: Unikátní schopnost posoudit technologická a certifikační rizika budoucího projektu a bezpečně propojit kapitál s realizací.

Developeři (Stovky subjektů)

Inženýři a provozovatelé technologií (Biochar, BioCCS). Umí postavit technologii, ale potřebují kapitál předem na realizaci.

Validace návrhu

Inter. Projekt má plán, ale chybí mu cash-flow.



Vydání kreditů

Inter. Projekt vyrábí, trh platí prémiovou cenu.

**Údolí smrti:
Nedostatek kapitálu
na realizaci**

Paradox trhu

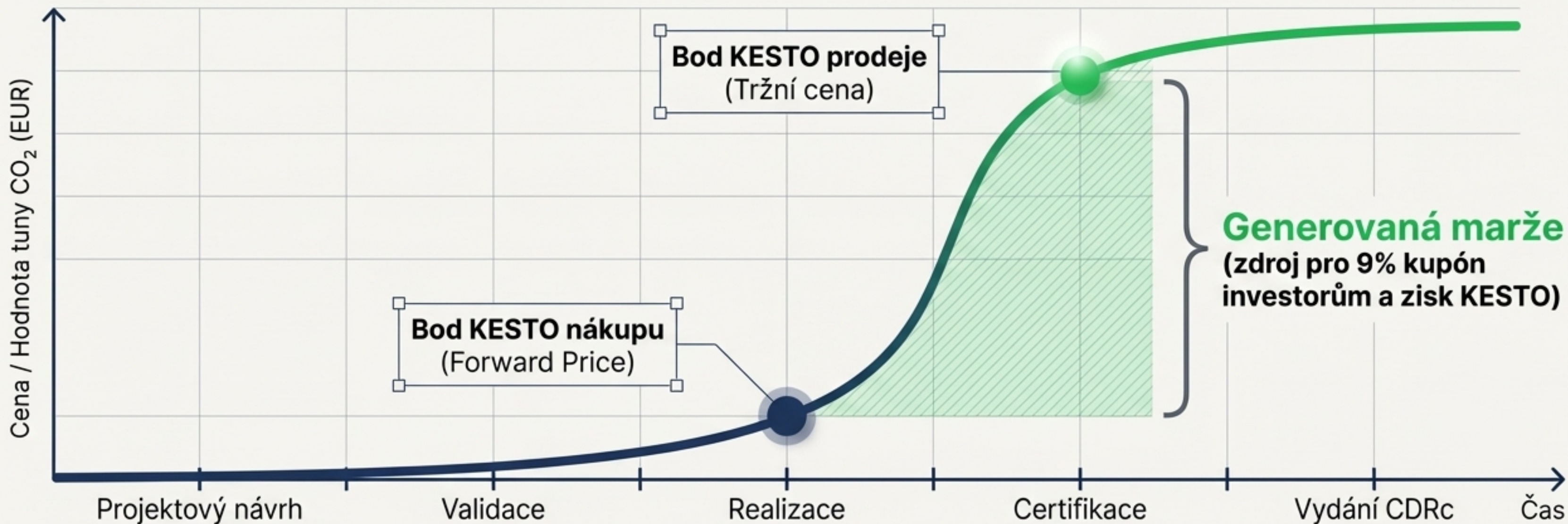
Inter: Projekty produkují environmentální službu, nikoliv fyzický produkt. Standardní bankovní financování selhává.

Dominantní praxe

Inter: Z 30 milionů tun zakontrahovaných v roce 2025 bylo fyzicky dodáno jen 450 tisíc. Drtivá většina trhu stojí na nákupu budoucích kreditů.

Jediným mostem přes údolí smrti je nákup budoucích kreditů za dnešní, diskontovanou cenu.

Křivka časové arbitráže



Mechanismus Časové Arbitráže: KESTO nakupuje budoucí kredity s výrazným diskontem, protože přebírá riziko nedodání. Po úspěšné certifikaci (Puro, Isometric) je riziko odstraněno a hodnota skokově roste. Z tohoto fundamentálního rozdílu je garantovaně vyplácen výnos dluhopisu.

Matice expertních kompetencí: Ochranný štít kapitálu

1. Technologické vyhodnocení

Hluboká znalost pyrolýzních technologií (Biochar). Schopnost nezávisle posoudit teplotu, výtěžnost, dostupnost biomasy a reálnost CAPEX/OPEX.

3. Obchodní vyhodnocení

Zkušenost s reálným prodejem na VCM (Carbonfuture i přímí kupci). Přesné nastavení forward ceny hluboko pod očekávanou tržní spotovou cenou.



2. Certifikační vyhodnocení

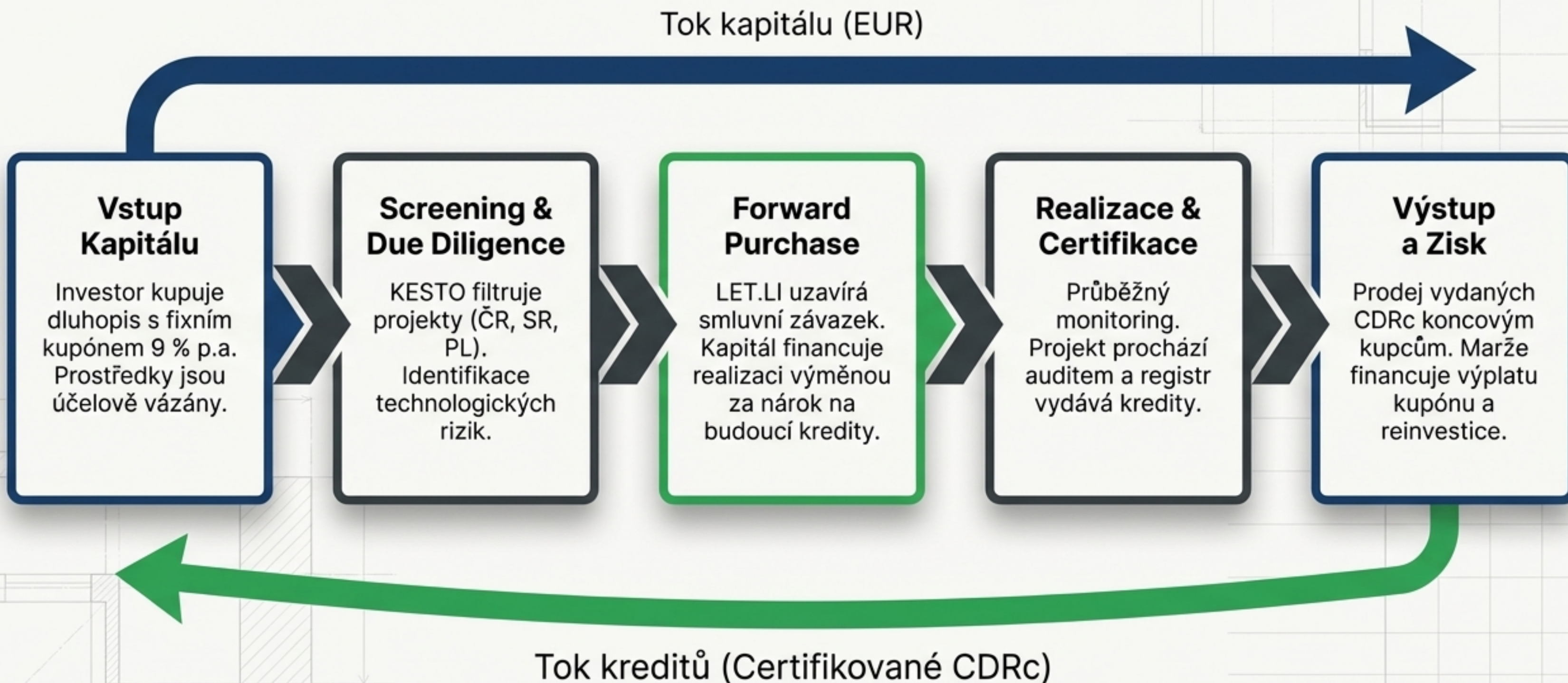
Přímá zkušenost s metodikami Puro a Isometric. Predikce úspěšného průchodu auditem, garance správně definované baseline a adicionality.

4. Výhled na CRCF trh

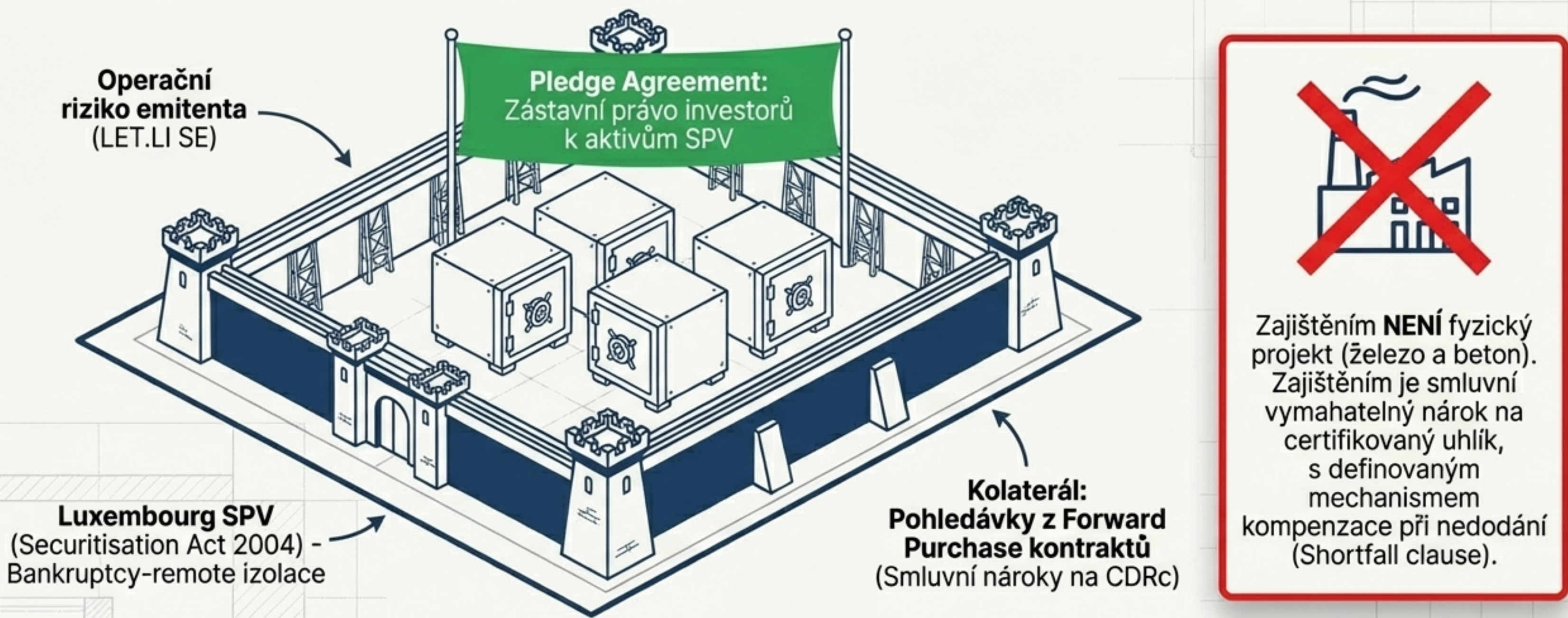
Detailní znalost nařízení EU 2024/3012. Selektce projektů, které budou plně kompatibilní s přísným CSRD reportingem pro evropské korporace.

Toto know-how nelze rychle replikovat ani koupit. Tvoří strukturální bariéru vstupu chránící investici.

Obchodní cyklus: Integrovaný tok kapitálu a hodnoty



Architektura ochrany: Zajištění dluhopisu



Delivery specifikace (Puro/Isometric, objem)	Konzervativní Forward price	Shortfall peněžní kompenzace
Objem, objem)	EUR = £(...)	(...) = (...)

Diagnostika rizik a strukturální mitigace

Identifikované Riziko	KESTO Obranný Mechanismus
Projekt nedodá smluvený objem (Střední riziko)	Striktní Shortfall clause v kontraktu (peněžní kompenzace). Diverzifikace portfolia do minimálně 5 projektů.
Projekt nezíská certifikaci (Nízké riziko)	Vstup pouze do projektů s validovaným návrhem. Aplikace vlastního hloubkového due diligence před podpisem.
Tržní cena v době prodeje klesne (Střední riziko)	Forward price je nastavena extrémně konzervativně. Zajištění off-take smluv s konečnými kupci s fixací ceny předem.
Právní nevymahatelnost (Střední riziko)	Prvotřídní jurisdikce via Luxembourg SPV. Využití ověřených precedentů na trhu (carbon-backed loan ABN AMRO).

Podkladová aktiva: Projekty Serie A

Tyto reálné projekty tvoří podkladové aktivum prvního emisního kola (do 1 mil. EUR).

KARBOTECH one

Status

Pokročilá realizace, vlastní investice do technologie.

Profil

Výroba biouhlu. Certifikace dle Isometric (BiCRS).

Komerce

Kupci zajištění přes Carbonfuture.

Equidomus energy

Status

Fáze 1 v provozu, příprava fáze 2 (pyrolýza).

Profil

Kogenerace z biomasy (320 kW el. / 650 kW teplo), bateriové úložiště, biochar.

Komerce

Robustní energetický a CDR mix.

C-energy

Status

Fáze inženýrské přípravy.

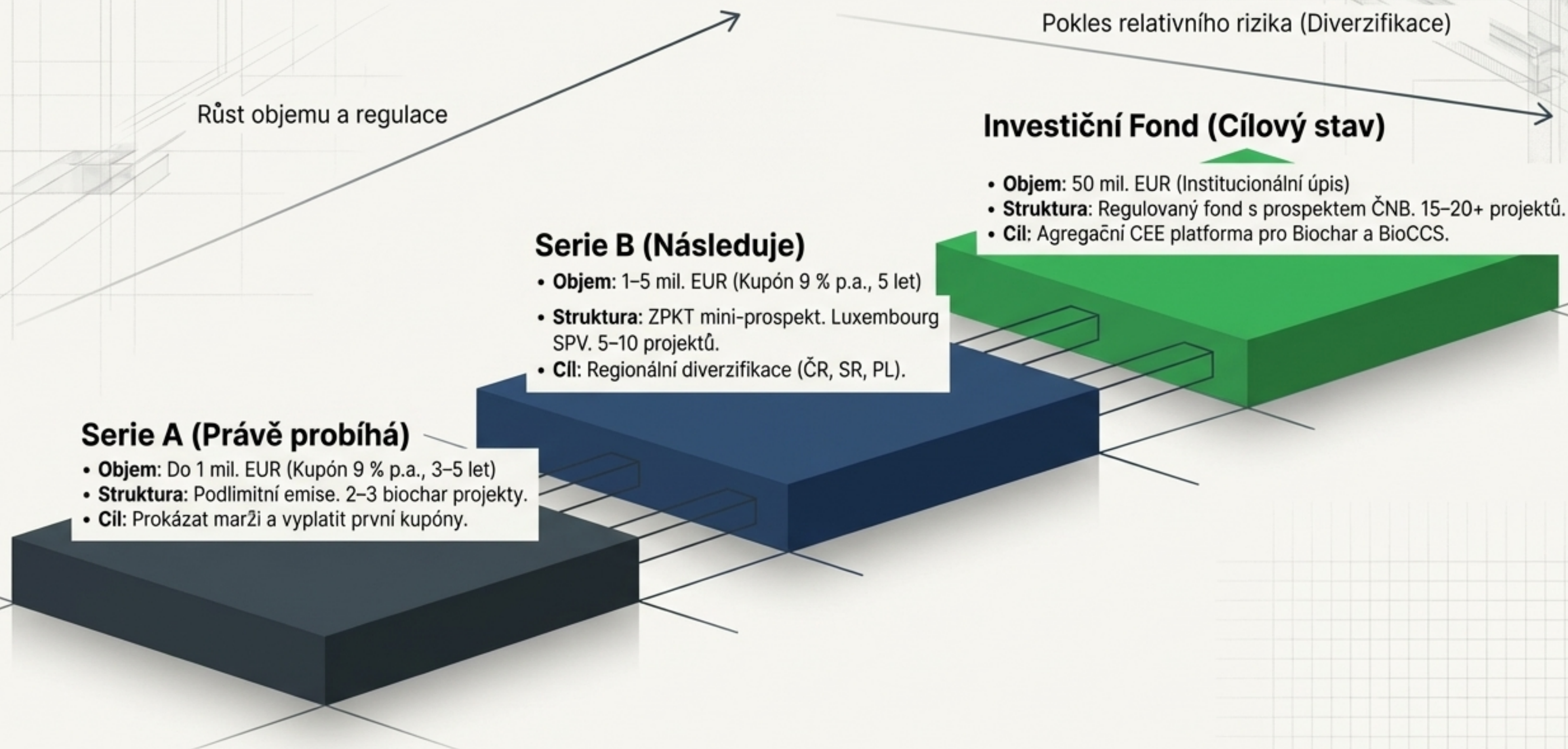
Profil

Zplyňování biomasy pro stabilizaci energetického využití odpadů EVO PLANÁ.

Komerce

Vysokokapacitní průmyslový přesah.

Strategie škálování: Od Proof-of-Concept k fondu



Logika 9% výnosu: Syntéza investiční teze

Regulace Vytváří Poptávku

Evropské směrnice (CSRD, CRCF) transformují trh z dobrovolného na povinný. Kupci kredity absolutně potřebují k legalitě svého provozu.

Časová Arbitráž Generuje Marži

Nákup s obřím diskontem v bodě nejvyššího úvodního rizika. Prodej za plnou tržní cenu po bezrizikové certifikaci. Zde vzniká zisk na kupón.

Know-how Chrání Kapitál

Průnik technologických, certifikačních a obchodních kompetencí tvoří hradbu, kterou běžný kapitál bez expertízy KESTO nemůže prorazit.

KESTO CAPITAL



Architektura hodnoty a času.

Pro detailní přístup k emisním podmínkám a due diligence dokumentaci k projektům Serie A prosím kontaktujte naše zástupce.

invest@kesto.capital | www.kesto.capital | LET.LI SE, zapsaná v obchodním rejstříku ČR