



**НАШ ОТВЕТ
ГЛОБАЛЬНЫМ
ВЫЗОВАМ**

01

ДЕКАРБОНИЗАЦИЯ

Казахстан, являясь крупнейшим эмитентом парниковых газов в Центральной Азии¹, выражает свою приверженность глобальной цели по борьбе с изменением климата. В стране создана база стратегических документов, связанных с изменением климата. Мы следуем целям одной из первых в этом аспекте – Концепции по переходу Республики Казахстан к «зеленой экономике». Концепция включает в себя показатели по повышению энергоэффективности и снижению уровня выбросов углекислого газа в электроэнергетике. В 2016 году Казахстан ратифицировал Парижское соглашение. Далее, после заявления Президента Республики Казахстан в декабре 2020 года о задаче достижения углеродной нейтральности, в стране началась разработка Стратегии достижения углеродной нейтральности к 2060 году, в которой мы принимаем активное участие.

Мы, как социально ответственная организация, можем сыграть важную роль в продвижении климатической повестки в Казахстане и во всем мире. Мы являемся драйвером по переходу к низкоуглеродному развитию, задаем тон и стратегические ориентиры для наших портфельных компаний. Фонд разделяет обеспокоенность мирового сообщества проблемой изменения климата и поддерживает глобальные усилия по сокращению выбросов парниковых газов. Для этого Фонд определил углеродный след Группы Фонда по итогам 2022 года. Он составил 60,9 млн т CO₂-экв. Из них 50,7 млн т CO₂-экв. – это прямые выбросы парниковых газов, 10,2 млн т CO₂-экв. – косвенные выбросы. Среди предприятий Фонда больше всего прямых выбросов парниковых газов приходится на АО «Самрук-Энерго» (65%), деятельность которого связана с выработкой электроэнергии в основном на угольных электростанциях. Доля прямых

выбросов парниковых газов нефтегазовой отрасли (АО «НК «КазМунайГаз» и АО «НК «QazaqGaz») – 28%, деятельность которых также сосредоточена на ископаемых видах топлива. На все остальные компании Фонда приходится меньше 7%.

С 2013 года в стране создана система торговли выбросами, и мы ведем учет и инвентаризацию прямых выбросов парниковых газов. В настоящее время система торговли выбросами покрывает лишь часть сфер деятельности и охватывает почти 50% всех выбросов парниковых газов в Казахстане, однако наши крупные портфельные компании являются участниками данной системы и получают квоты на выбросы.

В рамках современной климатической повестки мы, осознавая необходимость снижения растущей нагрузки на климат и окружающую среду, ориентируемся на климатические цели, определяемые нашей страной, и поддерживаем инициативу достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года. Фонд, как крупный холдинг, представляющий интересы государства в секторах экономики со значительным влиянием в климатическом аспекте, играет ключевую роль в переходе экономики Казахстана на устойчивый путь. Мы инвестируем в различные проекты по строительству и модернизации производственных предприятий, которые используют более эффективные и экологически чистые технологии производства. Мы поддерживаем инновационные проекты, направленные на использование возобновляемых источников энергии, таких как солнечная и ветровая энергия, привлекая инвестиции в проекты, которые соответствуют этим трендам и имеют потенциал для получения прибыли.

Мы определили для себя декарбонизацию в качестве одной из приоритетных стратегических задач, направленную на повышение устойчивости, обеспечение энергетической безопасности и усиление конкурентоспособности. Для определения целевых показателей в 2022 году нами проведено моделирование по трем сценариям развития Фонда до 2032 года с перспективой достижения углеродной нейтральности к 2060 году: «Бизнес как обычно», Декарбонизация и Глубокая декарбонизация.

Самый оптимистичный из сценариев – Глубокая декарбонизация, он позволит добиться снижения углеродного следа на 10% к 2032 году от уровня 2021 года. Данный сценарий предполагает более быстрый энергетический переход посредством ускоренного ввода АЭС, с первым блоком в 2032 году, ростом доли ВИЭ и ГЭС до 30%, повышения уровня электрификации автотранспорта до 19% и доли покупки электроэнергии от альтернативных источников – 45%.

При нейтральном сценарии (декарбонизация) возможно только удержание выбросов на уровне 2021 года. Тогда как при сценарии «Бизнес как обычно» прогнозируется рост углеродного следа на 19%, так как сценарий предполагает продолжение текущих трендов в деятельности Группы Фонда без фокуса на декарбонизацию.

Направления нашего низкоуглеродного развития полностью соответствуют страновой «Стратегии достижения углеродной нейтральности до 2060 года». Во всех сценариях мы отталкиваемся от необходимости ввода новых мощностей, чтобы избежать нехватки энергии в стране.

¹ По данным REdiCAP (The Regional Dialogue on Carbon Pricing).

но сокращение и достижение цели невозможны без ввода АЭС с первым блоком в 2032 году. Введение экологически чистого источника базовой мощности позволит снизить загрузженность угольных электростанций и провести консервацию одного из блоков Экибастузской ГРЭС-1 с высоким износом.

Полученные результаты легли в основу утвержденной в отчетном году Концепции низкоуглеродного развития и Плана мероприятий по переходу к низкоуглеродной бизнес-модели. В Концепции заложены видение, цели и ключевые направления справедливого и экономически обоснованного низкоуглеродного развития Фонда с оценочной стоимостью

реализации порядка 20-25 млрд долл. США. В отчетном году в реализацию Концепции низкоуглеродного развития все крупные холдинговые компании разработали свои собственные планы по переходу с конкретными целями, мероприятиями, проектами и стоимостью.

СДЕРЖИВАЮЩИЕ ФАКТОРЫ РОСТА

Волатильность ВВП отрицательно влияет на бюджет государства, увеличивая зависимость от внешнего долга и трансфертов из Национального фонда. Это, в свою очередь, ограничивает инвестиции в инфраструктурные проекты, притом что более 50% бюджетных расходов являются социальными. Недостаток инвестиций не компенсируется частным сектором. Одним из ограничивающих факторов является текущая тарифная политика, направленная на снижение влияния на конечного потребителя. Как результат, износ основных средств в стране увеличился с 36% в 2015 году до 38,7% в 2019 году

(75,5% в электроснабжении, 64,2% в горнодобывающей промышленности и 58,9% в информации и связи).

Недостаточность инвестиций в технологический прогресс также проявляется в низком уровне производительности экономики. Решение данной системной проблемы является одним из ключевых факторов устойчивого роста ВВП и повышения доходов граждан страны.

Применение Фондом установленных тарифов подразумевает возникновение следующих рисков тарифообразования:

ухудшение финансового результата по Группе компаний Фонда, неисполнение показателей Плана развития, применение штрафных санкций.

Реализуемые приоритетные проекты Фонда в области электроэнергетики и газификации регионов могут потребовать актуализации ряда нормативных документов. Планируется вести постоянную работу совместно с заинтересованными государственными органами в целях модернизации регуляторной базы.

КЛИМАТИЧЕСКИЕ РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ

Казахстану нелегко следовать общемировому тренду на декарбонизацию. Экономика нашей страны – одна из самых энерго- и углеродоемких в мире, т.к. угольная генерация продолжает оставаться базовым источником энергии. Стремительный переход к ВИЭ может привести к системным проблемам энергетической безопасности. Международные организации требуют отказываться от углеводородных энергоносителей, так как при их сжигании образуются газы, которые оказывают «парниковый» эффект и способствуют изменению климата. Но в Казахстане резкий отказ от угля и нефти привел бы к коллапсу всей экономики.

Мы понимаем значимость влияния климатических рисков и возможностей на деятельность Группы Фонда в целом. В связи с этим мы проводим их оценку на уровне Фонда и ставим перед портфельными компаниями задачу по внедрению оценки климатических рисков и возможностей в соответствии с TCFD. Внедрение рекомендаций TCFD способствует укреплению и развитию корпоративных практик управления рисками, которые подготовят Фонд к ожидаемому ужесточению регулирования на финансовых рынках.

С одной стороны, климатическая повестка рассматривается в качестве вызовов традиционной энергетической системе и несет существенные переходные риски для Фонда. Например, ввиду специфики деятельности добыча угля

генерация и использование электроэнергии, получаемой через сжигание угля, занимают существенную долю в производственных процессах в Группе компаний Фонда и обеспечивают занятость 40 тыс. работников по всей стране. Поэтому Фонд на пути к декарбонизации делает ставку на планомерный и разумный переход к низкоуглеродным технологиям без отказа от традиционных энергоносителей. Достижение углеродной нейтральности к 2060 году должно строиться на балансе между энергетической и экологической безопасностью. Поэтому ключевую роль при поэтапном выводе казахстанской экономики из угольной зависимости играет альтернативная энергетика, в частности атомная.

С другой стороны, переход к углеродной нейтральности рассматривается нами в качестве новых возможностей для роста. Наши ключевые возможности при систематическом и сбалансированном энергопереходе:

- Ускорение диверсификации портфеля;
- Развитие новых индустрий;
- Создание новых рабочих мест и повышение квалификации кадров;
- Получение доступа к финансам и инвестициям;
- Трансферт технологий и передача знаний.

В отношении имеющихся рисков, связанных с изменением климата, мы оценили и признали резервы на ликвидацию

объектов эксплуатации и восстановление экологического ущерба портфельными компаниями Фонда, которые извлекают из недр ресурсы. Такой резерв на 31 декабря 2022 года составил 363 064 млн тенге.

В целях совместной реализации инициатив и проектов, привлечения инвестиций Фонд будет расширять практику взаимодействия с крупными международными организациями и фондами национального благосостояния. Более того, помимо привлечения инвестиций для устойчивого развития экономики страны, взаимодействие с международными стратегическими партнерами окажет положительный эффект через трансферт передовых знаний, практик и технологий. Усиление инициатив по глобальному партнерству наряду с географической диверсификацией позволит Фонду получить доступ на новые рынки и наращивать опыт международных инвестиций, объединяя ресурсы и компетенции через механизмы соинвестирования и повышая имидж Республики Казахстан и Фонда.

Мы убеждены, что достижение углеродной нейтральности к 2060 году должно быть основано на рациональном балансе между энергетической и экологической безопасностью. Поэтому ключевую роль при поэтапном выводе казахстанской экономики из угольной зависимости играет альтернативная энергетика, в частности атомная генерация.