# Революция в сфере устойчивого финансирования

**Как банки Казахстана могут извлечь выгоду из инициатив устойчивого роста**

**KPMG. Make the Difference.**

# Предисловие

Устойчивое финансирование давно перестало быть нишевым направлением в глобальной повестке и сейчас становится важной частью экономической и регуляторной повестки во всем регионе Центральной Азии и особенно в Казахстане, в первую очередь из-за усиления регуляторных требований и интеграции климатических рисков в бизнес-процессы в финансовом секторе.

Для страны с высокими климатическими рисками, зависимостью от сырьевого экспорта и обязательствами по достижению углеродной нейтральности к 2060 году, переход к устойчивой модели развития приобретает не только экологическое, но и стратегическое значение.

Финансовый сектор способен сыграть ключевую роль в этом процессе – через мобилизацию капитала, развитие новых продуктовых решений и поддержку адаптационных и трансформационных процессов в экономике. В этом контексте устойчивое финансирование становится не только инструментом снижения рисков, но и точкой роста.

Настоящий отчет подготовлен на основе глобального исследования KPMG Sustainable Finance Revolution: How Banks Can Profit from Sustainable Growth и адаптирован с учетом локальных условий, вызовов и возможностей финансового рынка Казахстана.

В отчете представлены практические решения и инструменты в тех секторах, и по тем направлениям, где накопленный глобальный опыт уже активно внедряется и может служить лучшей практикой для Казахстана.

В фокусе – четыре направления, имеющие значимый климатический и экономический потенциал:

- Финансирование сельского хозяйства включая технологии точного земледелия, агролесоводство и устойчивые посевы – как инструмент снижения выбросов и повышения продовольственной устойчивости.
- Финансирование климатической адаптации, включая дорожное строительство, здания, объекты и системы, а также водоснабжение и решения, способные снизить уязвимость инфраструктуры к негативным климатическим последствиям.
- Финансирование устойчивой инфраструктуры, охватывающее низкоуглеродный транспорт, ВИЭ и цифровизацию – как платформы для модернизации экономики и сокращения выбросов.
- Зеленые ипотечные продукты, включая кредиты на модернизацию жилья, – как один из наименее освоенных, но перспективных сегментов устойчивого финансирования.

Каждое из этих направлений раскрывает не только потенциал ESG-продуктов и новых форм партнерства, но и возможности для долгосрочной диверсификации портфелей, повышения доходности и укрепления доверия со стороны клиентов и широкого круга заинтересованных сторон.

Наша команда открыта к обсуждению представленных в отчете идей и будет рада продолжить сотрудничество в продвижении устойчивой финансовой повестки.

**Габит Мусрепов**
Партнер, Руководитель
практики устойчивого развития KPMG
Caucasus and Central Asia

**Татьяна Мирошниченко**
Заместитель директора
практики устойчивого развития KPMG
Caucasus and Central Asia

**Ренат Сайлау**
Менеджер
практики устойчивого развития KPMG
Caucasus and Central Asia

**Камиля Жумаш**
Старший консультант
практики устойчивого развития KPMG
Caucasus and Central Asia


© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Содержание


04 Введение

06 Банковский сектор Казахстана находится в поворотном моменте

09 Четыре направления устойчивого финансирования

09 Финансирование сельского хозяйства

12 Финансирование мер адаптации

14 Финансирование инфраструктуры

16 Зеленые ипотечные продукты

18 Заключение и рекомендации

19 Как KPMG может помочь

20 Контакты

# Введение

## Переход к экономике Net zero – не выбор, а необходимость

Финансовые институты Казахстана подошли к критической точке: от стратегических решений, принимаемых сегодня, зависит устойчивость экономики, устойчивый рост и глобальная конкурентоспособность страны в будущем.

Изменение климата уже оказывает заметное влияние на страну: рост температуры, учащение засух и экстремальных погодных явлений нарушают работу ключевых отраслей и цепочек поставок. Одновременно усиливается давление со стороны регуляторов и инвесторов – они ожидают, что банки интегрируют принципы устойчивого развития и ESG в свою бизнес-модель.

Открываются масштабные финансовые возможности: прогнозы показывают, что инвестиции в устойчивое развитие будут опережать темпы роста традиционного финансирования, создавая новые источники дохода для тех, кто готов действовать уже сегодня.

## Почему этот отчет важен?

Банкам Казахстана предстоит выйти за рамки привычного подхода к «зеленому» финансированию. Требуется более широкое понимание устойчивого финансирования как источника инноваций, роста и долгосрочной устойчивости – не только для самих банков, но и для их клиентов, отраслей и экономики в целом.

Настоящий отчет акцентирует внимание на реальных, применимых на практике возможностях, а не на абстрактных стратегиях. Он демонстрирует, каким образом банки могут усилить свою рыночную позицию, увеличить устойчивость своих операций и стать катализатором перехода Казахстана к низкоуглеродной экономике.

## Четыре ключевых направления устойчивого финансирования

KPMG выделяет четыре приоритетные области, в которых банки могут внедрять устойчивые финансовые подходы:

- Сельское хозяйство – поддержка практик, снижающих выбросы и повышающих продовольственную и климатическую устойчивость.
- Климатическая адаптация – финансирование решений для защиты регионов и бизнеса от климатических рисков.
- Устойчивая инфраструктура – инвестиции в устойчивое строительство и модернизацию с учетом климатических требований.
- Зеленые ипотечные продукты – развитие энергоэффективного и экологичного строительства для снижения выбросов в секторе недвижимости.

Финансовый сектор Казахстана способен занять лидирующие позиции в устойчивом развитии региона. Используя свои сильные стороны, банки могут не только управлять рисками, но и раскрыть новые возможности роста.

**Время для перехода к действиям – уже сейчас.**

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Глобальный призыв к действию

“Не осталось ни одного континента, которого бы не затронули последствия: волны жары, засухи, тайфуны и ураганы вызывают массовые разрушения по всему миру. 90% всех бедствий сегодня связаны с погодными и климатическими явлениями, нанося ущерб мировой экономике в размере 520 миллиардов долларов США ежегодно, а 26 миллионов человек оказываются за чертой бедности.”

**United Nations, “The Climate Crisis – A Race We Can Win” (2020)**

## Климатические и финансовые риски Казахстана: почему банки должны действовать сейчас?

Финансовый сектор Казахстана находится на ключевом этапе, где совмещение климатических рисков и экономических возможностей требует стратегического перехода к устойчивому финансированию.

Восприимчивость страны к изменению климата в сочетании с ее обязательствами перед глобальными экологическими целями, подчеркивает критическую роль банков в продвижении этого перехода.

**Основные обязательства и политики в области устойчивого развития:**

- Стратегия достижения углеродной нейтральности 2060 года и ОНУВ (ратификация Парижского соглашения)
- Концепция «Зеленой экономики»
- Экологический кодекс 2021 года
- Дорожная карта по интеграции принципов ESG в регулирование финансового рынка Казахстана
- Концепция развития финансового сектора до 2030 года
- Национальная зеленая таксономия
- Концепция развития электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2023−2029 годы

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Казахстанская банковская система под давлением системных вызовов

Системные вызовы для финансовой устойчивости

## Рост воздействия физических климатических рисков в Казахстане требует новых решений со стороны финансового сектора

Казахстан сталкивается с растущими климатическими и экономическими вызовами, которые уже оказывают влияние на устойчивость финансовой системы:

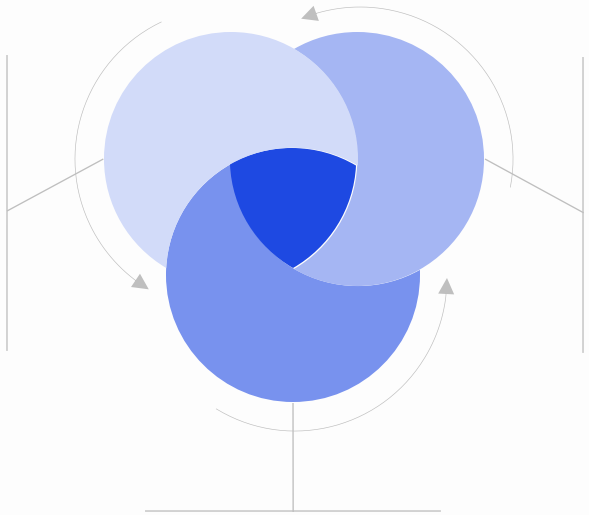
- Физические риски – наводнения, засухи и другие экстремальные погодные явления угрожают инфраструктуре и ключевым отраслям.
- Переходные риски – ужесточение международных климатических требований и снижение спроса на углеродоемкую продукцию создают вызовы для экономики.
- Низкие позиции в ESG-рейтингах — ограничивают доступ к устойчивому финансированию и влияют на инвестиционную привлекательность.

В этих условиях финансовым институтам важно учитывать климатические риски при принятии решений, управлении активами и разработке зеленых продуктов.

**Банки могут сыграть важную роль в снижении уязвимости экономики и поддержке устойчивого роста.**

**Зависимость экономики от ископаемого топлива:**

- **Фокус на экспорте нефти (55.4% от общего объема)** усиливает риски в условиях глобального перехода к низкоуглеродной экономике[5]
- Удельные **выбросы углекислого газа ($CO_2$) в Казахстане в 3.5 раза** выше мирового среднего, что делает страну десятым крупнейшим эмитентом на душу населения[3]



**Снижение устойчивой инвестиционной привлекательности:**

- **В 2025 году Казахстан занял 61-е место в Индексе эффективности борьбы с изменением климата** (CCPI), что указывает на необходимость более амбициозных климатических политик и целей, специфичных для отдельных секторов[4]

**Усиление климатических рисков:**

- Казахстан столкнулся с серьезными экологическими вызовами, включая **разрушительные наводнения в 2024 году, в результате которых ущерб превысил 300 миллиардов тенге**[1]
- **Приблизительно 75% территории Казахстана подвержены возрастающему риску** неблагоприятных последствий изменения климата[2]

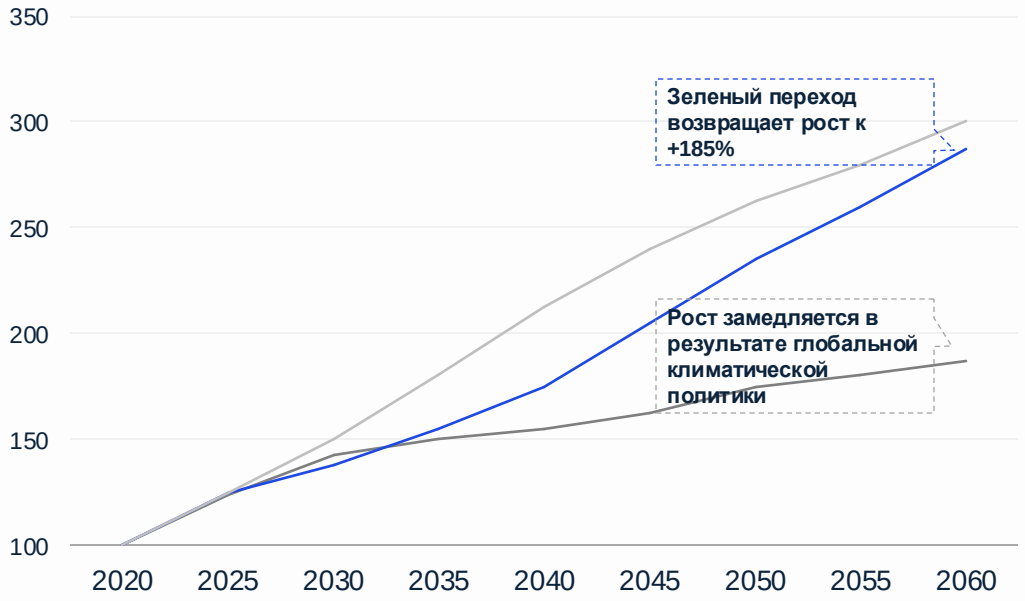
1 UNDP
2 Le Monde
3 IMF
4 CCI
5 Bureau of National Statistics (Kazakhstan)

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Переход к устойчивой экономике открывает потенциал долгосрочного роста – усиливая роль банков как двигателей трансформации

Темпы роста ВВП зависят от климатической политики: сценарий перехода показывает наибольший потенциал

**Рост ВВП (2020 год = 100) по текущему прогнозу, базовому сценарию и сценарию углеродной нейтральности[1]**




| | YoY | CAGR |
|---|---|---|
| Инерционный сценарий | 15% | 3% |
| **Сценарий Net-zero** | 14% | 3% |
| Базовый сценарий | 8% | 2% |

В условиях глобальной трансформации устойчивое развитие становится не альтернативой, а новой нормой экономического роста.

Для Казахстана выбор между адаптацией и инерцией – это выбор между масштабным экономическим обновлением и постепенной утратой конкурентных преимуществ. Разные сценарии развития демонстрируют, насколько критично учитывать влияние климатических политик на экономику. Активный переход к низкоуглеродной модели создает условия для:

- модернизации структуры экономики,
- появления новых отраслей,
- роста производительности за счет технологических изменений,
- увеличения инвестиций в инновационные и экологически безопасные решения.

**Для финансового сектора это означает расширение горизонтов кредитования, диверсификацию инвестиционных направлений и смещение приоритетов от углеродоемких активов к устойчивым.**

**Решения, принимаемые сегодня, напрямую повлияют на то, сможет ли экономика воспользоваться потенциалом устойчивого роста или столкнется с системными ограничениями.**

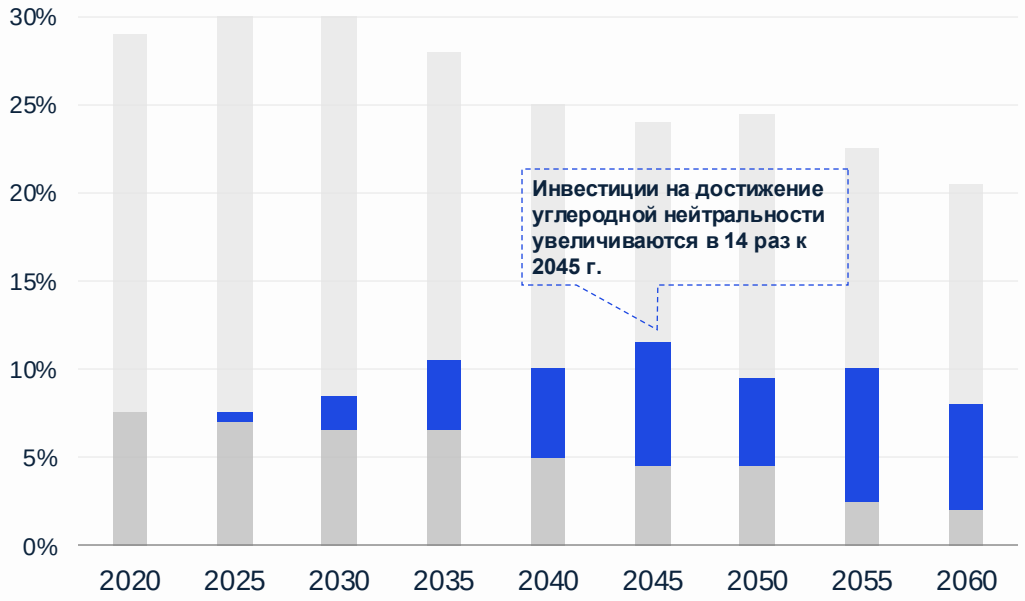
1 Стратегия достижения углеродной нейтральности РК до 2060 г.

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Финансирование перехода потребует переориентации инвестиций – с сохранением макроэкономической сбалансированности

Инвестиции в экономику возрастают в сценарии перехода, смещаясь в сторону низкоуглеродных секторов

**Отношение общих инвестиций по экономике к ВВП (статистические данные и сценарный прогноз углеродной нейтральности[1]), %**




| | YoY | CAGR |
|---|---|---|
| Прочие инвестиции (*прогноз*) | -5.5% | -1.4% |
| **Инвестиции в Net zero** | 66% | 6.4% |
| Инвестиции в сектора ГПК | -14% | -3.3% |

Переход сопровождается не ростом объема, а изменением структуры инвестиций в пользу устойчивых решений.

Достижение климатических целей потребует значительных изменений в структуре инвестиций. Основной рост придется на ближайшее десятилетие, когда потребуется модернизация устаревших фондов и переход к низкоуглеродной модели.

При этом общий уровень инвестиций останется сопоставим с предыдущими периодами, но капитал будет перераспределен:

- в пользу чистой энергетики, транспорта и промышленности
- с одновременным сокращением вложений в ископаемую энергетику
- с акцентом на частные инвестиции при умеренной роли государства.

**Для банков это возможность поддержать устойчивый рост и макроэкономическую стабильность, адаптировав стратегии и продукты под меняющиеся приоритеты.**

**Финансирование будет все чаще направляться в проекты с высоким климатическим и экономическим эффектом, без повышения системных рисков.**

1 Стратегия достижения углеродной нейтральности РК до 2060 г.

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Четыре направления для масштабирования устойчивого финансирования в банковском секторе

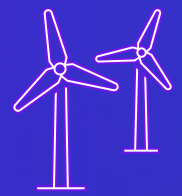
Банки, инвесторы и регуляторы начинают выстраивать финансовые потоки в соответствии с целями Стратегии 2060, национальной «зеленой таксономией» и усиливающимся воздействием климатических рисков.

**Финансирование сельского хозяйства**

Поддержка устойчивых, климатически адаптированных сельскохозяйственных практик, направленных на повышение урожайности, снижение выбросов и укрепление продовольственной безопасности.

**Финансирование мер адаптации**

Инвестиции в меры, повышающие способность управления рисками, снижения уязвимости и повышения устойчивости к климатическим угрозам.



**Финансирование устойчивой инфраструктуры**

Капиталовложения в низкоуглеродные и климатоустойчивые инфраструктурные проекты в энергетике, транспорте и городском развитии – как основа для устойчивого экономического роста.

**Финансирование зеленых ипотечных продуктов**

Расширение доступа к экологичному жилью за счет энергоэффективного строительства, модернизации зданий и доступных финансовых решений, способствующих снижению выбросов в строительном секторе.

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Финансирование сельского хозяйства: ключевой фактор устойчивости к изменению климата

## Что это такое?

Сельскохозяйственное финансирование относится к индивидуальным финансовым услугам, поддерживающим фермеров и агробизнес – от кредита на семена и технику до финансирования орошения, страхования и модернизации цепочки поставок. Это позволяет внедрять климатически-умные методы и способствует устойчивому развитию сельских районов.

## Почему это важно?

- Сельское хозяйство вносит до 12%[1] глобальных выбросов, и к 2050 году этот показатель может вырасти до 30-40% без принятия необходимых мер[2]
- Финансирование необходимо для устойчивых методов, снижения рисков и обеспечения продовольственной безопасности
- Мелкие фермеры и сельские общины часто не имеют доступа к капиталу – индивидуальное финансирование может восполнить этот пробел.

## Размер рынка и дефицит финансирования

- Сельское хозяйство обеспечивает занятость более 1 млрд человек производит продуктов на $1.3 трлн ежегодно
- Потребность в инвестициях – свыше $400 млрд, но сектор получает лишь ~3% климатического финансирования
- Частный капитал недоиспользован – у банков и инвесторов есть шанс проявить инициативу.

## Возможность для банков

- Сельскохозяйственный сектор быстро внедряет умные технологии, такие как точное земледелие и агро-лесоводство, сокращая выбросы и повышая производительность
- Климатически устойчивое сельское хозяйство – от засухо-устойчивых культур до эффективного орошения – представляет собой перспективный рынок роста в развивающихся экономиках
- Банки, финансирующие этот «природный капитал», могут получить долгосрочную прибыль, расширить охват сельских районов и стать лидерами в области инноваций ESG.

**Пример из Глобальной практики[3]: Банк Новой Зеландии**

- Банк Новой Зеландии запустил кредиты, связанные с устойчивым развитием (SLL), для сельскохозяйственного сектора, связывая условия кредита с экологическими и социальными показателями.
- Заемщики, достигающие целей ESG – таких как сокращение выбросов, повышение биоразнообразия или улучшение условий труда – получают финансовые стимулы, включая более низкие процентные ставки.
- Эти кредиты способствуют устойчивому сельскому хозяйству, позиционируя банк как лидера в области агро-финансирования, ориентированного на ESG.

1 Statista
2 IPCC
3 Больше примеров: ССЫЛКА

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Сельская экономика создает масштабируемые возможности для банков в Казахстане

## Обзор сектора[1]

Сельское хозяйство является важнейшим сектором экономики Казахстана и Стратегии 2060, а также стратегической точкой входа для банков, чтобы расширить устойчивое финансирование, поддерживая устойчивость сельских районов.

## Динамика рынка

| | |
|---|---|
| ~4% | ВВП Казахстана приходится на сельское хозяйство[1] |
| 11% | Рабочей силы занято в секторе[1] |
| 1.6 трлн | Валового выпуска (6 месяцев 2024)[1] |
| 3.5% | Животноводство |
| 3.0% | Растениеводство |

## Приоритеты сектора

- Модернизация
- Цифровизация
- Продовольственная безопасность

## Возможности для банков в Казахстане

Растущие потоки капитала и целевые государственные стимулы создают среду с низким риском и высоким воздействием для банков.

- Высокий спрос на капитал в сельскохозяйственных операциях, технике и ресурсах
- Благоприятная кредитная среда:
  - 5% субсидированных процентных ставок[2]
  - 85% гарантий по кредитам через ДАМУ[3]
  - ₸580 млрд сезонная кредитная программа через фонд ДАМУ
  - Субсидии на удобрения и льготное финансирование

## Приоритетные инвестиционные направления:

- Лизинг оборудования: ₸450 млрд[4]
- Развитие молочной отрасли: ₸100 млрд[2]

## Развивающийся потенциал в:

- Сельскохозяйственных кредитах, связанных с ESG
- Зеленых системах производства и агротехника

## Что могут предпринять казахстанские банки ?

Банки могут укрепить сельскую экономику, одновременно открывая долгосрочные доходы в приоритетном секторе с низким уровнем проникновения.

- Запуск агро-финансовых продуктов с учетом ESG – включая долговые инструменты, привязанные к показателям устойчивости (SLLs, SLBs, Зеленые облигации: категория 6 Национальной таксономии)
- Партнерство с государством для масштабирования льготного кредитования и механизмов частичного субсидирования рисков.
- Пилотные целевые продукты, связанные с устойчивостью к изменению климата (например, кредиты на капельное орошение и т.д.)

1 Bureau of National Statistics (Kazakhstan)
2 Ministry of Agriculture (Kazakhstan)
3 DAMU Fund
4 President of Kazakhstan, Address to the Nation (2024)

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Финансирование мер адаптации: Укрепление устойчивости перед растущими климатическими рисками

## Что это такое?

Финансирование адаптации обеспечивает инвестиции в устойчивость сообществ, экосистем и экономики перед лицом экстремальных климатических условий – жары, засух и наводнений (паводков). Оно направлено на поддержку проектов в области климатоустойчивой инфраструктуры, систем раннего предупреждения, природных решений и адаптированного сельского хозяйства, с участием как государственных, так и частных источников капитала.

## Почему это важно?

- Рост физических климатических рисков требует срочных мер адаптации
- Уязвимые регионы получают лишь ~10% климатического финансирования[1]
- Адаптация дает высокую отдачу: $1 вложений = до $12 выгод[1]
- Текущий объем финансирования в 10-18 раз ниже потребностей[1].

## Размер рынка и дефицит финансирования

- **Оценка годовой потребности в адаптации: $194–366 млрд[1]**
- Фактический объем (2021): $63 млрд[2]
- На адаптацию направляется лишь ~5% климатического финансирования
- Преобладает государственное финансирование, частный капитал - слабо задействован.

## Возможность для банков

- Укрепление устойчивости портфеля, снижая физические риски
- Открытие новых сегментов кредитования – защита от наводнений, устойчивое жилье, водные системы
- Использование платформ смешанного финансирования – Зеленый климатический фонд, Всемирный банк
- Достижение целевых показателей ESG и получение долгосрочной рентабельности инвестиций.

**Пример из Глобальной практики[3]: Standard Chartered в сотрудничестве с KPMG и UNDRR**

- В 2024 году Standard Chartered совместно с KPMG и Управлением ООН по снижению риска бедствий (UNDRR) выпустил дорожную карту по финансированию мер адаптации и устойчивости
- Документ содержит более 100 инвестиционно-привлекательных мероприятий в таких сферах, как устойчивые к климату культуры, вертикальное земледелие, водосбережение и инфраструктура на основе ВИЭ.
- Цель — прояснить, что считается финансированием мер адаптации, и дать банкам и инвесторам практические критерии для поддержки проектов в уязвимых регионах.

1 UNEP
2 Global Landscape of Climate Finance
3 Больше примеров: ССЫЛКА

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Участие в мерах по адаптации: Важнейший рычаг обеспечения устойчивости к изменению климата и банковских инноваций

МИН МАКС

## Последствия изменения климата

Казахстан все больше подвергается климатическим рискам - от засухи и опустынивания до наводнений. Финансирование адаптационных мер необходимо для защиты инфраструктуры, сельского хозяйства и населения в уязвимых регионах.

**Наблюдаемая средняя температура воздуха в РК[1]**

1901 2022

**Карта наводнений РК[2]**

$444M Ущерб от паводков 2024 года превысил совокупные потери от всех наводнений за последние 30 лет[2]

На адаптацию направляется лишь 20% климатического финансирования, тогда как 80% — на смягчение последствий[3]

## Возможности для банков в Казахстане

Растущий общественный запрос и международная поддержка создают условия, которые способствуют расширению финансирования мер по адаптации со стороны национальных банков.

- Государственное ко-финансирование и гарантии способствуют снижению кредитных рисков и повышают привлекательность инвестиций
- Растущий спрос наблюдается в следующих сферах:
  - ирригационные системы и водосберегающая инфраструктура
  - системы мониторинга паводков и раннего оповещения
  - засухоустойчивое сельское хозяйство.

## Приоритетные инвестиционные направления

- SMART-системы орошения и развитие сельских водопроводных сетей
- Инфраструктура, устойчивая к климатическим изменениям (инвестиции в модернизацию дорог, зданий, систем и объектов устойчивых к засухам, наводнениям)
- Восстановление экосистем и рекультивация деградированных земель.

## Что могут предпринять казахстанские банки ?

Банки могут укреплять климатическую устойчивость страны, одновременно диверсифицируя портфели и снижая долгосрочные физические риски.

- Финансирование проектов, направленных на защиту от паводков, доступ к воде и поддержку сельских территорий (например, строительство дамб, дренажных систем, и т.д.)
- Использование механизмов смешанного финансирования (например: привлечение грантов или льготного капитала от международных фондов GCF, World Bank)
- Финансирование технологий адаптации (например, системы капельного орошения, устойчивые строительные материалы, датчики для прогнозирования паводков)

1 World Bank
2 ThinkHazard!
3 Казинформ
4 AIFC: Sustainable Finance in Central Asia

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Финансирование инфраструктуры: Укрепление устойчивости и содействие зеленому росту

## Что это такое?

Финансирование инфраструктуры – это привлечение капитала на строительство, модернизацию и обслуживание ключевых систем: энергетики, транспорта, водоснабжения, зданий и цифровых сетей. Если ранее такие проекты в основном реализовывались за счет государственного бюджета, сегодня такие проекты все чаще реализуются с участием частного капитала, институтов развития и смешанных моделей.

## Почему это важно?

- Инфраструктура отвечает за 79% глобальных выбросов парниковых газов – в основном за счет энергетики, транспорта и зданий[1]
- Спрос на устойчивую инфраструктуру стремительно растет на фоне перехода стран к низкоуглеродной экономике
- В 2023 году в инфраструктурные проекты было инвестировано $87.75 млрд, однако этого объема недостаточно для покрытия глобальных потребностей[2].

## Размер рынка и дефицит финансирования

- К 2025 году мировая потребность в инфраструктурных инвестициях превысит $9 трлн
- Для достижения Целей устойчивого развития необходимо до $5 трлн в год, тогда как фактические инвестиции остаются значительно ниже этого уровня
- К 2040 году общий объем необходимых вложений может достичь $94 трлн, что создает масштабную возможность для долгосрочных инвестиций со стороны частного капитала.

## Возможность для банков

- Укрепление устойчивости портфеля за счет снижения физических климатических рисков
- Открытие новых сегментов кредитования: защита от наводнений, устойчивое жилье, водоснабжение и санитария
- Привлечение смешанного финансирования через партнерство с Зеленым климатическим фондом, Всемирным банком и институтами развития
- Достижение ESG-ориентированных целей и обеспечение долгосрочной инвестиционной рентабельности.

**Пример из Глобальной практики[3]: BNP Paribas & Ocean Winds**

- Синдицированный кредит на £2 млрд во главе с BNP Paribas и 20 банками профинансировал 60 турбин для офшорной ВЭС Moray West (Шотландия)
- Первый в Великобритании офшорный проект с корпоративным CPPA – позволяет продавать электроэнергию напрямую бизнесу
- Поддержан контрактом CfD, гарантирующим фиксированную цену и стабильные доходы — пример, как банки могут снижать риски и привлекать частный капитал для перехода к углеродной нейтральности.

1 UNEP
2 S&P Global
3 Infrastructure Outlook
4 UN Global Compact
5 Больше примеров: ССЫЛКА

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Финансирование инфраструктуры: Катализатор зеленого и устойчивого роста Казахстана

## Обзор сектора

Казахстан развивает зеленую инфраструктуру для достижения целей Стратегии 2060, повышения климатической устойчивости и развития коммуникаций.

- Инфраструктура обеспечивает ~79% глобальных выбросов и играет ключевую роль в декарбонизации страны[1].
- Приоритеты: чистая энергетика, зеленая логистика, умное орошение, цифровая доступность.
- Ключевые партнеры по финансированию: ЕБРР, АБР, АБИИ, ОАЭ, Китай.

## Рыночный дефицит и возможности

| | |
|---|---|
| 142.5 ТВт·ч | Плановая выработка электроэнергии к 2030 году (балансовый прогноз МЭ)[2] |
| 15% | ВИЭ к 2030 году согласно Концепции развития электроэнергетики на 2023–2029 гг. |
| ~21.4 ТВт·ч | Объем ВИЭ, необходимый для достижения цели в 15% согласно балансовому прогнозу и Концепции |
| 6.12 ТВт·ч | Планируемый Минэнерго ввод дополнительных мощностей ВИЭ к 2030 году (балансовый прогноз) |
| ~13.3 ТВт·ч | Ориентировочный разрыв между целевыми показателями по ВИЭ на 2030 год и планируемой генерацией ВИЭ |

## Возможности для банков в Казахстане

Энергетический переход и дефицит ВИЭ формируют благоприятные условия для вовлечения банков в финансирование зеленой энергетики.

**Необходимые инвестиции для достижения целей страны по оценке KPMG CCA**

## Развивающийся потенциал в:

- Зеленых облигациях и инструментах с ESG-маркировкой

## Приоритетные инвестиционные направления

- Крупные проекты ветряной и солнечной энергетики
- Модернизация ирригационных систем
- Зеленая логистика и электротранспорт
- Цифровая инфраструктура для устойчивости

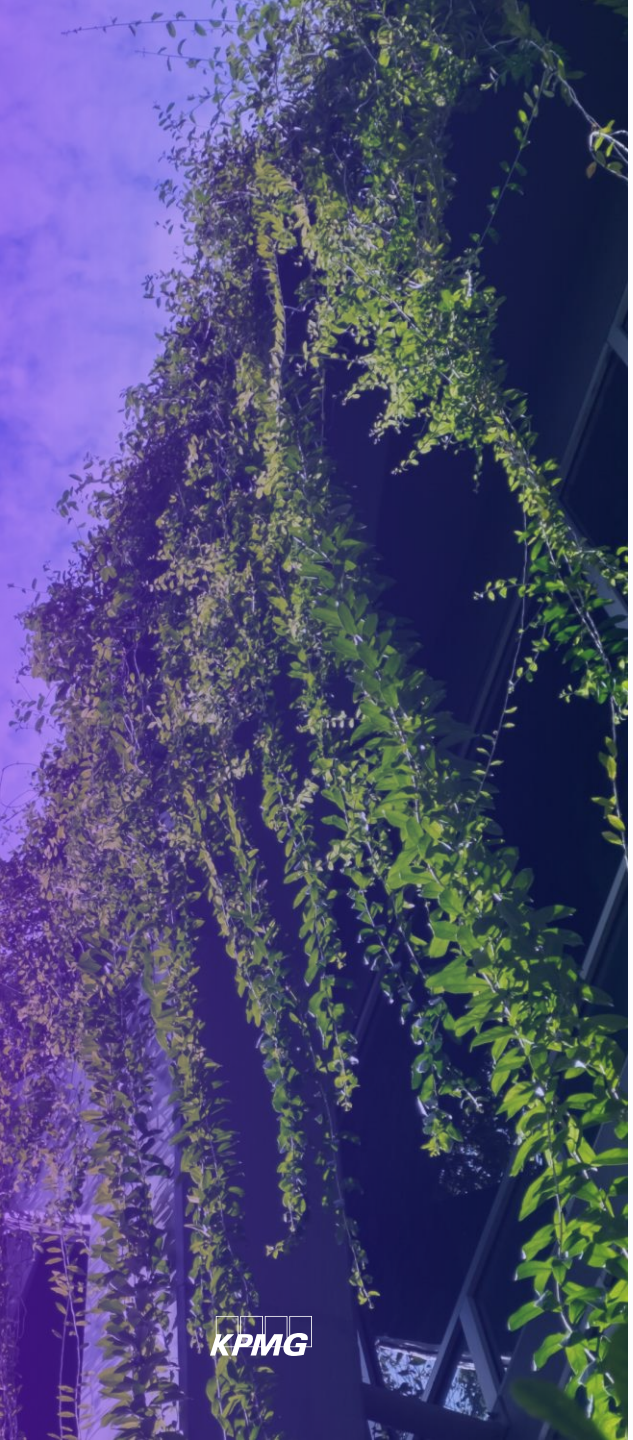
## Что могут предпринять казахстанские банки ?

Банки могут укреплять климатическую устойчивость страны, одновременно диверсифицируя портфели и снижая долгосрочные физические риски.

- Финансирование проектов, направленных на защиту от паводков, доступ к воде и поддержку сельских территорий (например, строительство дамб, дренажных систем, и т.д.)
- Использование механизмов смешанного финансирования (например: привлечение грантов или льготного капитала от международных фондов GCF, World Bank)
- Финансирование прикладных технологий адаптации (системы капельного орошения, устойчивые строительные материалы, датчики для прогнозирования паводков)

1 UNEP
2 Ministry of Energy Forecast
3 IRENA LINK

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.



# Зеленые ипотечные продукты: Развитие рынка низкоуглеродного жилья

## Что это такое?

Зеленое ипотечное финансирование – это продукты, поддерживающие устойчивое жилье через энергоэффективную ипотеку и кредиты на модернизацию. Охватывает новое строительство и обновление существующего жилья, включая меры по теплоизоляции, водосбережению и применению экологичных материалов. Потенциал модернизации жилого фонда остается во многом нераскрытым, несмотря на заметные экономические преимущества.

## Почему это важно?

- Рост физических климатических рисков требует срочных мер адаптации
- Ожидается строительство 80 млрд м² нового жилья к 2030 году (в основном в развивающихся странах)[1]
- Модернизация зданий – недооцененный резерв: снижает энергопотребление и повышает комфорт.
- Покупатели все чаще готовы платить больше за низкоуглеродное жилье.

## Размер рынка и дефицит финансирования

- Прогноз рынка зеленого жилья:
- $550 млрд в 2024 году и до $1.3 трлн к 2034 году[2]
- Объемы умного и модульного жилья удвоятся за десятилетие
- Серьезный дефицит модернизации: более 48% жилья в ряде стран не соответствует стандартам энергоэффективности (EPC)[3]

## Возможность для банков

- Зеленые дома продаются быстрее, по более высокой цене и считаются менее рискованными для кредиторов
- Ипотечные инновации – зеленые, на модернизацию, комбинированные кредиты – способствуют формированию климатически устойчивых портфелей
- Государственные стимулы и потребительский спрос снижают риски и повышают привлекательность
- Острая потребность в финансировании модернизации устаревшего жилого фонда.

**Пример из Глобальной практики[4]: NatWest и KPMG UK**

- В 2021 году NatWest при поддержке KPMG UK инициировал создание Sustainable Homes and Buildings Coalition, в которую вошли British Gas, Worcester Bosch и благотворительная организация Shelter.
- Цель – снижение выбросов в жилищном секторе, на который приходится около 20% всех эмиссий в Великобритании.
- Коалиция сосредоточилась на трех приоритетах: исследование клиентских путей к модернизации, поддержка малых и средних предприятий, разработка доступных зеленых финансовых продуктов.
- Запущена пилотная программа по модернизации 12 типовых домов, отражающих распространенные архитектурные форматы, а также опубликован доклад “Home is where the heat is” с рекомендациями по справедливому переходу к устойчивому жилью.

1 UNEP
2 Beech Holdings
3 JLL
4 Больше примеров: ССЫЛКА

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

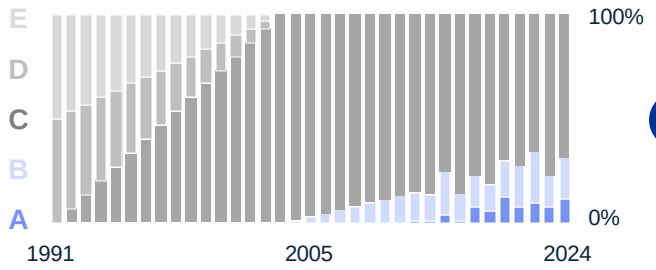
# Зеленые ипотечные продукты в Казахстане

## Обзор сектора

Жилой сектор Казахстана потребляет большое количество энергии на отопление в зимний период, но отстает в повышении энергоэффективности.

- **По оценке KPMG CCA, более 60% зданий имеют класс энергии C и ниже**, что указывает на необходимость масштабной модернизации

**Распределение зданий в Казахстане по классам энергоэффективности (EPC)**




- Энергоемкость жилья в 3 раза выше, чем в странах Северо-Западной Европы[1]
- Отсутствие обязательной энергетической сертификации жилья сдерживает развитие зеленой ипотеки и модернизации
- Низкий спрос и осведомленность о зеленой ипотеке, мало профильных продуктов.

## Возможности для банков в Казахстане

Банки могут стать пионерами нового сегмента зеленого ипотечного финансирования, сочетая климатические цели с доступностью жилья для населения.

- Растущий ипотечный рынок в Казахстане усиливает спрос на дифференцированные ипотечные продукты
- Энергоэффективное жилье снижает коммунальные расходы, уменьшая риск дефолта и повышая качество портфеля
- ESG-ориентированные кредиты привлекают зеленое финансирование и способствуют достижению целей устойчивой отчетности

**Примеры применения:**

- Льготная ипотека для домов с высоким классом энергоэффективности
- Кредиты на модернизацию, связанные с энергоаудитом или страхованием
- Совместное финансирование с государством и коммунальными операторами

## Потенциал сектора:

- Внедрение обязательной EPC-сертификации может стимулировать спрос на модернизацию
- Пилоты ПРООН показали энергоэффективные дома снижают коммунальные расходы на 30%[2]

## Что могут предпринять казахстанские банки ?

Банки могут ускорить декарбонизацию жилья с помощью зеленых технологий в строительстве.

- Ипотечные продукты с условиями, привязанными к уровню энергосбережения (например, 10–30% экономии)
- Финансирование модернизации на основе энергоаудита или класса энергоэффективности
- Привлечение льготного капитала от МФИ для снижения рисков и удешевления заимствований
- Формирование ESG-портфелей в жилищном сегменте для выпуска зеленых облигаций

1 IEA
2 UNDP

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Заключение

Казахстан стоит на пороге масштабных климатических и инфраструктурных преобразований, и банковский сектор может сыграть ключевую роль в этом переходе. Несмотря на значительный объем требуемых инвестиций, устойчивое финансирование открывает перед финансовыми учреждениями Казахстана уникальные возможности для роста, укрепления позиций на рынке и поддержки национальных целей в области устойчивого развития.

Истинный переход к низкоуглеродной экономике возможен только тогда, когда устойчивое кредитование станет неотъемлемой частью повседневной банковской деятельности. Интеграция ESG-подходов во все звенья цепочки создания стоимости позволит банкам повысить эффективность, сократить издержки и открыть доступ к новым источникам роста. Предлагая устойчивые финансовые продукты − такие как зеленые облигации, кредиты с привязкой к ESG-показателям, ипотека на энергоэффективное жилье и переходное финансирование − банки смогут привлечь более широкую и устойчиво ориентированную клиентскую базу, а также инвесторов, заинтересованных в долгосрочной экологической и финансовой устойчивости.

В условиях растущего давления со стороны регуляторов и инвесторов, банки Казахстана могут извлечь выгоду из государственной поддержки, международных программ финансирования и новых форм партнерства с международными финансовыми институтами. Совместные проекты с ЕБРР, АБР, GCF и другими организациями позволяют снизить инвестиционные риски, расширить доступ к долгосрочному капиталу и ускорить реализацию устойчивых проектов в ключевых секторах − от сельского хозяйства и водной инфраструктуры до возобновляемой энергетики и модернизации жилищного фонда.

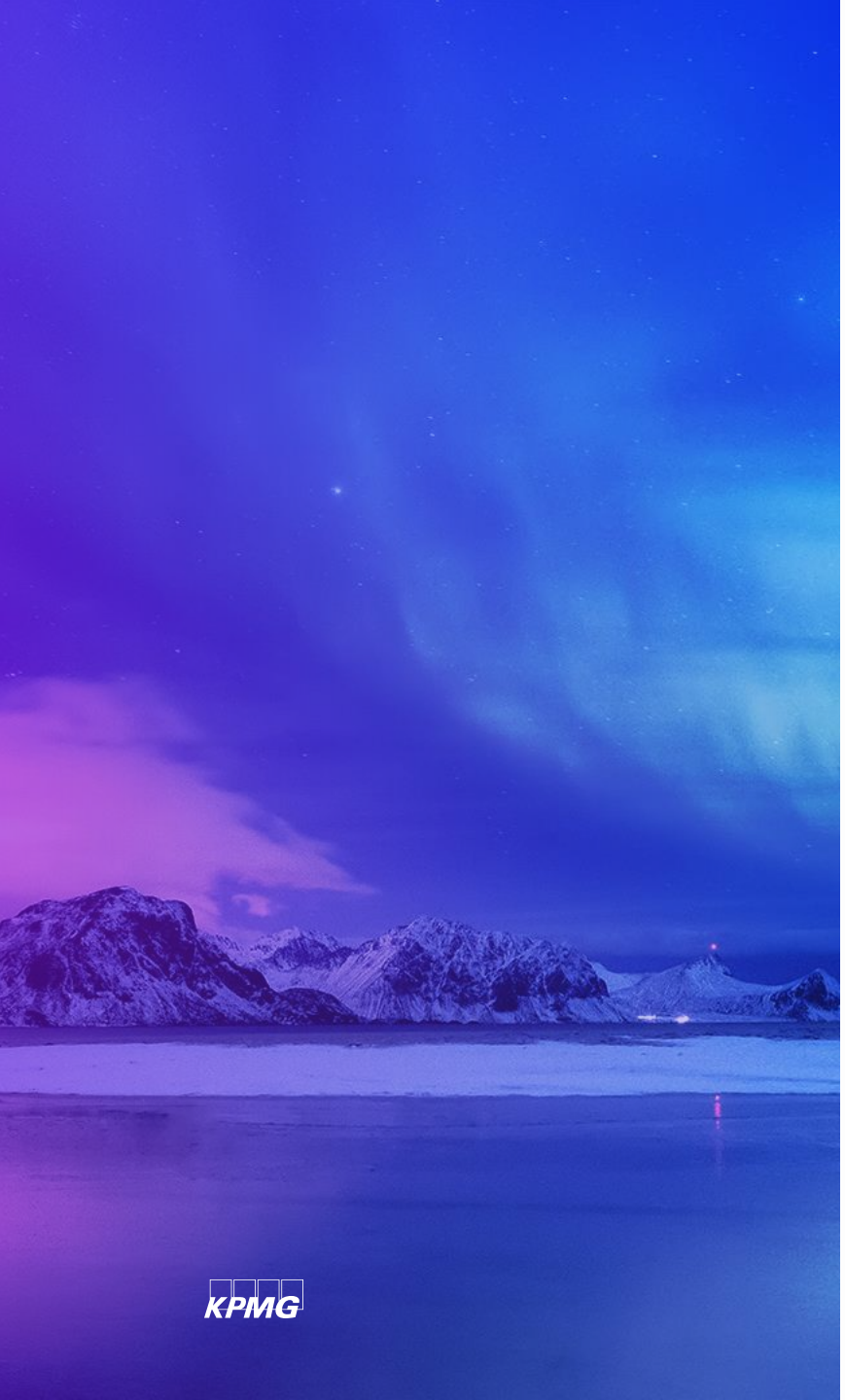
Переход к устойчивой модели также требует переосмысления подходов к управлению ESG-рисками и повышению качества и объема раскрытия информации для широкого круга заинтересованных сторон, включая формирование экосистемы с разработкой новых продуктов и сервисов для клиентов, партнеров и сообществ, затронутых деятельностью банков. С учетом приближающегося внедрения зеленой таксономии и обязательств по климатической отчетности, банкам важно заранее адаптировать внутренние процедуры, выстраивать компетенции в области ESG и внедрять соответствующие инструменты оценки и раскрытия информации.

Финансовый сектор Казахстана способен стать движущей силой в реализации климатических и социальных приоритетов страны. Банки, которые уже сегодня начнут системную трансформацию в сторону устойчивости, не только укрепят свою рыночную позицию, но и станут важнейшими партнерами государства и общества на пути к низкоуглеродному будущему.

Этот момент − не просто очередной виток в развитии банковских продуктов. Это редкая возможность для отрасли задать курс на десятилетия вперед, сформировать новые стандарты и добиться реального влияния.

В условиях растущего спроса на устойчивое финансирование те банки, которые выберут проактивную стратегию и внедрят принципы устойчивости в основу своей деятельности, станут лидерами новой экономики.

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.



# Как KPMG может вам помочь?

## Комплексная поддержка при внедрении инструментов ответственного финансирования

В условиях усиливающегося климатического давления и растущих ожиданий со стороны регуляторов, инвесторов и клиентов банки оказываются в центре трансформации экономики. Ответственное финансирование становится неотъемлемой частью стратегии роста и управления рисками.

KPMG помогает банкам системно внедрять ESG: от стратегии и оценки климатических рисков до цифровой отчетности и устойчивого финансирования. Мы помогаем банкам выстроить конкурентное преимущество в новой низкоуглеродной экономике.

## Наши услуги по отдельным направлениям:

- **Диагностика и разработка внутренних политик:** анализ практик зрелости устойчивого развития, разработка дорожной карты, выстраивание процессов управления ESG-аспектами в банках.
- **Разработка долгосрочных стратегий в области устойчивого развития:** ESG и климатические стратегии - интеграция принципов устойчивого развития и целей Net zero в стратегию и операционную модель банка.
- **Управление климатическими и ESG-рисками:** создание системы оценки и мониторинга ESG-рисков, включая инструменты скоринга, методологии оценки заемщиков и процедур стресс-тестирования.
- **Подготовка нефинансовой отчетности и раскрытий:** Внедрение регламентов подготовки ESG-отчетности, подготовка раскрытий, соответствующих требованиям АРРФР и международным стандартам GRI/ ISSB.
- **Оценка углеродного следа и климатическое воздействие:** Разработка подходов к оценке выбросов по Охватам 1, 2 и 3 (включая портфельные), подготовка к международным стандартам GHG Protocol и PCAF.
- **ESG-автоматизация и цифровизация:** выбор и внедрение ESG-IT-решений и платформ для сбора данных, расчетов по таксономиям и генерации отчетности. Интеграция ESG-индикаторов в существующие ИТ-системы банка (например, кредитные модули, CRM, риск-платформы).
- **Устойчивое и зеленое финансирование:** разработка проспектов для выпуска зеленых облигаций, в соответствии с принципами ICMA, подготовка к сертификации (включая CBI), проведение независимой верификации при организации выпусков зеленых облигаций (SPO), пост-эмиссионная и консультационная поддержка.
- **ESG-обучение и развитие команды:** проведение практических семинаров по различным аспектам ESG, климатической повестке, управлению ESG-рисками, устойчивому финансированию и подготовке ESG-отчетности.

## Наша команда обеспечит:

- Гибкость подхода, адаптацию под национальные регуляторные рамки и специфику банка
- Привлечение международных экспертов по климату, устойчивому развитию и финансовым рискам
- Быструю реализацию за счет уже отработанных решений и инструментов

© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Контакты

**Габит Мусрепов**

Партнер, руководитель практики устойчивого развития
KPMG Caucasus and Central Asia
**E:** gmusrepov@kpmg.kz

**Ануар Казбеков**

Директор практики устойчивого развития
KPMG Caucasus and Central Asia
**E:** akazbekov@kpmg.kz

**Татьяна Мирошниченко**

Заместитель директора практики устойчивого развития
KPMG Caucasus and Central Asia
**E:** tmiroshnichenko1@kpmg.kz

**Ренат Сайлау**

Менеджер практики устойчивого развития
KPMG Caucasus and Central Asia
**E:** rsailau@kpmg.kz

**kpmg.kz**

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств тогоили иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2025 г. ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников. Все права защищены.

Наименование KPMG и логотип KPMG являются товарными знаками, используемыми по лицензии участниками глобальной организации независимых фирм KPMG.

**Статус документа: Публичный**



© 2025 KPMG Tax and Advisory LLC, a company incorporated under the Laws of the Republic of Kazakhstan and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.