

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Kazakhmys PLC **哈薩克銅業有限公司***

(根據《一九八五年公司法》於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號05180783)

(股份代號：847)

刊發股東通函

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條以及證券及期貨條例第XIVA部作出。

哈薩克銅業有限公司已刊發一份包含股東大會通告的股東通函，內容有關建議向Cuprum Holding轉讓本公司若干附屬公司於哈薩克斯坦的Zhezkazgan地區及中部地區擁有的成熟資產及訂立若干服務安排(該「交易」)。詳情請參閱隨附的通函。

承董事會命
哈薩克銅業有限公司
公司秘書
Stephen Hodges

香港，二零一四年七月二十三日

於本公告日期，董事會包括：*S J N Heale*[†]、*O N Novachuk*、*E V Ogay*、*Lord Renwick of Clifton, KCMG*[†]、*C J Dines*[†]、*C H E Watson*[†]、*M D Lynch-Bell*[†]、*L A Armstrong OBE*[†]、*V S Kim*[#]。

[†] 獨立非執行董事

[#] 非執行董事

* 僅供識別

本文件及隨附之代表委任表格乃要件，請即處理。如閣下對應採取的行動有任何疑問，建議閣下立即諮詢(如閣下為英國居民)根據二零二零年金融服務及市場法獲認可的獨立專業顧問，或(如閣下並非英國居民)其他獲適當認可的獨立專業顧問，以獲取個人財務意見。

如閣下出售或已出售或以其他方式轉讓名下的全部哈薩克銅業普通股，請立即將本文件連同隨附的代表委任表格送交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓的股票經紀、銀行或其他代理，以便轉交予買主或承讓人。如閣下僅出售或已出售閣下持有的部分哈薩克銅業普通股，請諮詢經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理。



Kazakhmys PLC 哈薩克銅業有限公司

(根據《一九八五年公司法》於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號05180783)

建議向Cuprum Holding轉讓本公司若干附屬公司 於哈薩克斯坦的Zhezkazgan地區及中部地區擁有的成熟資產、 訂立若干服務安排 及 股東大會通告

本文件應以整體一併閱讀。敬請閣下垂注載於本文件第一部分之哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件，該函件建議閣下投票贊成下述將於股東大會上提呈之決議案。

哈薩克銅業謹定於英國時間二零一四年八月十五日上午九時正假座Linklaters LLP辦事處(地址為One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom)舉行股東大會，股東大會通告載於本文件最後部分。隨附股東大會適用的代表委任表格。代表委任表格必須按照該表格之指示填妥並簽署，並最遲須於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前(或大會的任何續會指定時間至少48小時前)送交哈薩克銅業之股份過戶登記處Computershare Investor Services PLC(地址為The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol BS99 6ZZ, United Kingdom)或香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。股東可依其意願透過登錄哈薩克銅業股份過戶登記處網站www.investorcentre.co.uk/eproxy以電子形式登記委任一名或多名受委任代表，該網站上載有委任流程的詳細說明。電子形式的代表委任表格須於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前或不遲於大會任何續會召開時間前48小時送達Computershare Investor Services PLC或香港中央證券登記有限公司。CREST成員可根據CREST手冊所述程序通過填妥並傳送一份CREST受委任代表指示委任一名或多名受委任代表，以便哈薩克銅業代理(識別號碼3RA50)得以於上述接收受委任代表委任的最後時間前接獲該信息。填妥及交回代表委任表格或電子代表委任表格或填妥並傳送一份CREST受委任代表指示後，股東仍可依願親身出席股東大會，並於會上投票。

股東將要採取的行動概要載於本文件第11頁及股東大會通告。

有關在考慮閣下應就股東大會採取甚麼行動時應顧及的若干風險因素的討論，請參閱本文件第二部分。

花旗環球金融有限公司，獲英國審慎監管局認可並受英國金融市場行為監管局及英國審慎監管局監管，就有關本文件所載的內容及該交易專門代表哈薩克銅業(而非任何其他人士)行事，且不負責向任何人士提供向其客戶提供的保障，亦不負責提供有關本文件所述內容或該交易或本文件所述任何交易、安排或其他事宜的意見。

J.P. Morgan Cazenove獲英國金融市場行為監管局認可並受英國金融市場行為監管局監管，就有關本文件所載的內容及該交易專門代表哈薩克銅業(而非任何其他人士)行事，且不負責向任何人士提供向其客戶提供的保障，亦不負責提供有關本文件所述內容、該交易或本文件所述任何交易、安排或其他事宜的意見。

除花旗環球金融有限公司及J.P. Morgan Cazenove根據二零二零年金融服務及市場法或據其建立的監管制度項下的責任及義務(如有)外，花旗環球金融有限公司及J.P. Morgan Cazenove不會承擔任何責任，亦不會就本文件的內容(包括其準確性、完整性或核證)或就哈薩克銅業或代表哈薩克銅業所作出或聲稱作出的任何其他聲明，或就花旗環球金融有限公司及J.P. Morgan Cazenove或代表花旗環球金融有限公司及J.P. Morgan Cazenove所作出或聲稱作出的任何其他聲明，作出任何聲明或保證(無論明示或暗示)，且本文件所載內容無論是過去或未來均不會或不應該被視為就哈薩克銅業或該交易的承諾或聲明而加以倚賴。因此，在法律所容許的最大範圍內，花旗環球金融有限公司及J.P. Morgan Cazenove各自表示概不會對無論由侵權、合約或其他情況引起且可能被發現與本文件或任何該等陳述有關的一切及任何責任及義務負責。

本文件於二零一四年七月二十三日公佈。

有關前瞻性陳述的資料

本文件載有屬於或可能屬於「前瞻性陳述」的若干陳述。該等前瞻性陳述可通過前瞻性措辭識別，包括「預期」、「預計」、「有意」、「或會」、「將會」、「相信」、「估計」、「計劃」、「預料」、或「應該」等字眼，或於各種情況下通過該等字眼的否定或其他變化形式或同類字眼識別或通過有關策略、計劃、目的、目標、未來事件或意向的討論識別。該等前瞻性陳述涉及並非歷史事實的所有事項。前瞻性陳述在本文件多個地方出現，包括(但不限於)有關本公司意向、信念或現時對(其中包括)本集團經營業績、財務狀況、前景、增長、策略及其經營行業預期的陳述。由於前瞻性陳述與未來事件及情況有關，故前瞻性陳述在性質上涉及風險及不確定性。前瞻性陳述並非對本集團未來表現及實際經營業績及財務狀況的保證，本集團所經營市場及行業的發展可能與本文件所載前瞻性陳述描述或涉及的情況有重大差異。

此外，即使本集團經營業績、財務狀況及所經營市場及行業的發展與本文件所載前瞻性陳述一致，該等業績或發展亦未必代表日後期間的業績或發展。多項因素或會導致業績及發展與前瞻性陳述所表述或隱含的業績及發展存在重大差異，包括但不限於整體經濟及商業狀況、行業趨勢、競爭、法規變動、匯率波動、商業策略變化、政治及經濟不明朗因素及本文件第二部分說明的其他因素。

前瞻性陳述或會且經常與實際結果有重大差異。本文件內的任何前瞻性陳述僅適用於本文件日期，反映本公司當前對未來事件的觀點，須受與未來事件有關的風險、有關本集團經營、經營業績及增長策略的其他風險、不確定因素及假設所規限。閣下於就該交易作出投資決定前，應特別考慮本文件所識別的可能導致與實際結果不符的因素。在英國金融市場行為監管局、倫敦證券交易所、上市規則及披露及透明度規則(及／或任何監管規定)或適用法律規定的規限下，本公司明確表示概無責任且不承諾公開發佈本文件內的任何前瞻性陳述的修訂結果，以反映本公司預期的變動或於本文件刊發日期之後出現的任何事件或情況。

財務資料的呈列

除另有說明者外，本文件內有關哈薩克銅業於及截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度的財務資料，乃摘自其根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會頒佈及歐盟採納使用之詮釋編製之於及截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，且未經重大調整。

對「英鎊」及「便士」的提述是指英國法定貨幣。

對「美元」或「美仙」的提述是指美利堅合眾國法定貨幣。

對「騰格」的提述是指哈薩克斯坦共和國法定貨幣。

表格中的百分比可能四捨五入，因此加總後未必是100%。若干財務資料已四捨五入，因此本文件中呈列的數據總和可能與該數據的實際算術總和存在輕微差異。

目 錄

	頁次
第一部分 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件	1
第二部分 風險因素	15
第三部分 股份轉讓協議、框架服務協議、長期協議及過渡服務協議的 主要條款	23
第四部分 有關目標公司的財務資料表	34
第五部分 持續經營集團的備考財務資料	37
第六部分 出售資產的其他資料	43
第七部分 其他資料	57
釋義	69
股東大會通告	75

主要事項的預期時間表

接受代表委任表格或電子代表委任表格或填妥 並傳送CREST受委任代表指示的最後時間及日期	二零一四年八月十三日英國時間 上午九時正 (香港時間下午四時正)
股東大會	二零一四年八月十五日英國時間 上午九時正 (香港時間下午四時正)
完成該交易	二零一四年第四季度

上表提供之有關該交易之日期及時間乃僅供說明及基於本公司目前的預期，並且可予以更改。

第一 部 分

哈 薩 克 銅 業 主 席 (代 表 獨 立 董 事) 函 件



(根據《一九八五年公司法》於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號05180783)

獨立董事：

Simon Heale (非執行主席)

Lynda Armstrong OBE (非執行董事)

Clinton Dines (非執行董事)

Michael Lynch-Bell (非執行董事兼高級獨立董事)

Lord Renwick of Clifton, KCMG (非執行董事)

Charles Watson (非執行董事)

二零一四年七月二十三日

各位股東

建議向Cuprum Holding轉讓本公司若干附屬公司 於哈薩克斯坦的Zhezkazgan地區及中部地區擁有的成熟資產、 訂立若干服務安排及股東大會通告

1 緒 言

過往數年，品位下降、成本通脹及商品價格走低令本集團的盈利能力及現金產生能力嚴重受壓。面對主要增長項目的利潤及未來投資等方面壓力，本集團於二零一三年開始了一項優化計劃及資產檢討，包括重新評估本集團的整合模型，目標是由我們現有營運業務產生的可持續正向現金流量，令管理層能夠專注於可盈利產量。

於二零一四年二月二十七日，本公司公佈其截至二零一三年十二月三十一日止年度的本集團經審核業績，並宣佈本集團正檢討透過將多項成熟資產(主要位於Zhezkazgan地區及中部地區)(「出售資產」)分拆為獨立企業實體以供未來出售的潛在重組方案。董事會認為，在本集團繼續持有期間，出售資產得到成功優化及投資的前景較為有限。

本集團開展了識別可能收購出售資產的投資者的流程。此流程包括與潛在收購方進行多番討論，惟該等討論全部皆尚處於非常初步階段。

董事會注意到出售資產在其所在的當地社區極為重要，彼等為該等社區的主要僱主並支持眾多其他利益相關者，因此將出售資產的可持續發展的未來作為重中之重。考慮到該等原因以及下文第4段概述的其他考慮因素，哈薩克銅業與哈薩克銅業的非執行董事兼主要股東Vladimir Kim進行討論，而Vladimir Kim已表示其將願意考慮建立一家其會擔任其主要股東的公司Cuprum Holding來持有出售資產。鑒於Kim先生對該等資產的知識、對哈薩克斯坦營運環境及狀況的瞭解，董事認為Kim先生的建議為本公司出售出售資產提供最可行途徑。執行董事Eduard Ogay(亦為本公司股東及KCC的行政總裁)於Cuprum Holding持有實益權益，並將擔任其行政總裁，因此於該交易完成後將辭任董事會的職務。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

誠如二零一四年股東週年大會上提述的已於二零一四年五月八日刊發的主席報告所述，Kim先生已向獨立董事表示，其仍然致力持有於哈薩克銅業的持股為其主要商業權益。

於二零一四年七月二十三日，本公司宣佈建議在獲得若干同意及批准後向Cuprum Holding轉讓本集團附屬公司所擁有的出售資產(包括營運資本開支(就支付本公司為滿足出售資產的營運資金需求而同意的供款撥付的資金))。總營運資本開支將包括現金付款1.5億美元，經下文第5段進一步所述的若干項目調整後，總營運資本開支估計為2.4億美元加上從二零一四年八月一日起直至根據股份轉讓協議完成的期間出售資產應佔的淨現金流。完成後，本公司將繼續擁有位於東部地區及吉爾吉斯斯坦的Bozymchak礦場的採礦及加工資產以及主要增長項目(如下文第3段進一步所述)，並擬將本公司名稱更改為「KAZ Minerals PLC」。

Cuprum Holding為一間由Kim先生及Ogay先生擁有的公司。該交易完成後，本公司與Kim先生的持續關係將繼續受VK關係協議規管，而該協議已按照上市規則有關「控股股東」(定義見上市規則)的規定進行修訂。此外，Oleg Novachuk及Eduard Ogay(彼等均被視為「控股股東」(定義見上市規則))各自亦已與本公司訂立一份關係協議。關係協議的主要目的是為了確保本公司與其控股股東之間的所有交易乃按公平基準及一般商業條款進行，並保證控股股東及其聯繫人概不會促使本公司違反或迴避上市規則或阻礙本公司遵循其於上市規則項下的義務。

由於Kim先生及Ogay先生均為董事，且Kim先生於本公司持有股權，因此根據上市規則，該交易構成一項「關連方交易」。就其規模而言，該交易亦構成上市規則項下的第1類交易。此外，由於Kim先生及Ogay先生均為本公司董事，因此該交易構成公司法第190條項下的「重大物業交易」。

因此，該交易須待載於本文件末尾的股東大會通告所載的交易決議案獲股東批准後方可作實。將於股東大會上提呈的決議案詳情請參閱第8段。根據上市規則，Kim先生及Ogay先生各自將不會就交易決議案投票，其各自均承諾採取一切合理措施，確保其各自聯繫人將不會就交易決議案投票。

本文件的目的為向閣下提供該交易的詳情、說明董事會為何認為該交易就股東而言乃屬公平合理並且符合股東的整體最佳利益、以及說明董事會為何因此認為閣下應於股東大會投票贊成決議案。

2 有關出售資產的資料

出售資產包括本集團位於Zhezkazgan地區及中部地區的採礦、加工、輔助、運輸、供暖及供電資產。出售資產包含12個銅礦、礦場開發機會、四個選礦廠、兩個冶煉廠、兩個煤礦及三個自設熱電站。於二零一三年十二月三十一日，銅礦包括探明及概略礦石儲備326.6百萬噸¹(含銅量為3.3百萬噸，品位為1.03%)與測定及推定礦產資源2,662.3百萬噸(含銅量為17.2百萬噸，品位為0.64%)。於二零一三年財政年度，出售資產開採出銅品位為0.81%的礦石約34.8百萬噸，及生產出228千噸的銅精礦。同期，倫敦金屬交易所陰極銅的平均現金價

¹ 不包括位於Zhezkazgan地區的239.5百萬噸未達到JORC標準的探明及概略礦石儲備。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

格為每噸7,328美元，以及出售資產貢獻銷售收益約22.78億美元及EBITDA(不含特別項目)3.42億美元(未扣除採礦稅費用1.48億美元)。於二零一三年財政年度，出售資產的持續資本開支合共為4.15億美元。於二零一三年十二月三十一日，出售資產擁有總資產27.61億美元。

出售資產中最大的營運中礦場為東部(包括西部)、南部(包括Stepnoy)及Zhomart礦場，該等礦場均位於Zhezkazgan地區，約佔本集團二零一三年礦石金屬銅含量的40%。均位於中部地區的Akbastau及Nurkazgan西部礦場約佔本集團二零一三年礦石金屬銅含量的15%。此外，出售資產亦包括Karaganda GRES-2熱電站，該熱電站於二零一三年擁有610百萬瓦的平均淨可靠容量。

出售資產包括多項潛在開發項目。這些項目包括擴大現有的Zhomart礦場、開發Nurkazgan礦床、開發位於Zhezkazgan地區的Zhylandy礦床、Aidarly礦床以及其他多項中型礦場開發項目。

於二零一三年十二月三十一日，出售資產聘用約43,000名全職員工，約佔本集團員工總數的81%。

有關出售資產的其他資料(包括於二零一三年十二月三十一日的礦石儲備及礦物資源以及出售資產的底土使用合約)請參閱本文件第六部分。

3 有關哈薩克銅業所保留的資產(「保留資產」)的資料

3.1 概述

保留資產包括本集團位於東部地區及吉爾吉斯斯坦的Bozymchak礦場的採礦及加工資產以及主要增長項目。這些資產包含四個營運中礦場、三個選礦廠、位於吉爾吉斯斯坦正處於試行階段的一個新礦場及選礦廠以及主要增長項目(其中兩個項目正在建設中)。保留資產專注於採礦及選礦業務，但並無自設發電或冶煉及精煉設施。於二零一三年十二月三十一日，保留資產包括探明及概略礦石儲備46.5百萬噸(含銅量為0.9百萬噸，品位為1.85%)與測定及推定礦產資源2,624.0百萬噸(含銅量為10.4百萬噸，品位為0.40%)。於二零一三年財政年度，保留資產開採出銅品位為2.41%的礦石約4.4百萬噸，及生產出87千噸銅精礦。同期，倫敦金屬交易所陰極銅的平均現金價格為每噸7,328美元，以及保留資產貢獻銷售收益約9.31億美元及EBITDA(不含特別項目)3.89億美元(未扣除採礦稅費用9,400萬美元)。於二零一三年財政年度，保留資產的持續資本開支合共為7,200萬美元²。

保留資產中的主要經營資產包括Orlovsky地下礦場及相關選礦廠、Artemyevsky地下礦場及Nikolayevsky選礦廠。我們正進行相關研究以評估延長Artemyevsky礦場的年期至10年的各種方案。位於吉爾吉斯斯坦的Bozymchak礦場目前正處於試行階段。由於試行階段結束後，產量會有所上升，故二零一四年來自該礦場的可供出售銅精礦將會有限。在該礦場年期內，預計陰極銅約當年均產量約為7千噸，而金精礦的產量預計為35千盎司。

於二零一三年十二月三十一日，保留資產聘用約10,000名全職員工，約佔本集團員工總數的19%。

² 持續資本開支金額不包括與MKM有關的900萬美元支出，MKM的出售已於二零一三年五月二十八日完成。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

3.2 有關主要增長項目的更新資料

3.2.1 Bozshakol

誠如二零一三年十二月所公佈，NFC已獲引進作為Bozshakol第二承包商。永久營房及非加工樓宇將於二零一四年九月底完工。在二零一五年一月其他基礎設備(電力、飲用水、污水、消防系統)將完成並將允許該等樓宇被使用。在磨礦及漂浮區的軋機及內部鋼平台的安裝工程仍然繼續。大量材料訂單已下達以訂購粘土廠所需的管道及電纜及就機械板工程及建築鋼鐵下加工訂單。主要供熱機組將安裝於最大樓宇以便在本冬季繼續有效地工作。

該計劃將按時間表於二零一五年下半年開始試運營，並於二零一六年內提升銅精礦產量。Bozshakol的整體資本成本約為22億美元，其中約8億美元已於二零一三年十二月三十一日支出。

陰極銅約當產量預計於二零一八年達致115千噸的最高水平，銅品位為0.5%。於選礦廠開始投產後的頭10年，該礦場的平均陰極銅約當產量預期達到100千噸，而陰極銅約當銷售量的淨現金成本將為每鎊80至100美仙(按二零一四年計)。二零一四年的發展資本開支預期介乎7.50億美元至9.50億美元，而其餘發展資本開支將於二零一五年產生。此後，於礦場運營的頭10年，持續資本開支預計約為每年3,000萬美元。

Bozshakol將擁有逾40年的生產年期，包括加工庫存礦石的四年。礦床的礦物資源量(包括推定礦物資源)為1,173百萬噸，其中含銅量為4.1百萬噸，及品位為0.35%。礦床礦石亦含有57千噸鉬及5,255千盎司黃金。於建設階段完成後，Bozshakol將僱用約1,500名全職僱員。

3.2.2 Aktogay

誠如之前所公佈，Aktogay項目的原單一主承包商將被專注於該項目獨立方面的若干新承包商所取代。目前正進行新承包商的招標程序，該項目的整體資本成本預期為20億美元，但預期該成本在招標程序完成後重新計算時會上升。於二零一三年十二月三十一日，已向項目支出約5億美元的資本開支。

Aktogay仍會按部就班地在二零一五年第四季度開始首批氧化陰極銅的生產。首批硫化銅精礦的生產計劃於二零一七年投入展開。源自預期運營11年的氧化物礦床的年均陰極銅約當產量將約為15千噸。於選礦廠運營的頭10年，來自硫化物礦石的平均陰極銅約當產量將為90千噸，於二零一九年達致約100千噸的最高水平，品位為0.5%。

於硫化物選礦廠投入運營後的頭10年，Aktogay陰極銅約當銷售量的淨現金成本預期為每鎊110至130美仙(按二零一四年計)。直至二零一六年，該項目的年發展資本開支預期介乎4億美元至6億美元，而其餘發展資本開支將於二零一七年產生。於二零一七年開始硫化銅生產後，於礦場運營的頭10年，持續資本開支預計約為每年3,000萬美元。

Aktogay將具備逾50年的生產年期。硫化物礦物資源為1,597百萬噸，銅品位為0.33%，而氧化物礦物資源量為121百萬噸，銅品位為0.37%。此外，該礦床含有115千噸鉬。於建設階段完成後，Aktogay將僱用約1,500名全職僱員。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

3.2.3 Koksay

哈薩克銅業於二零一四年六月十七日宣佈完成Koksay的收購，在Bozshakol開始生產前不會產生重大發展開支。誠如二零一四年四月十五日所公佈，淨收購成本2.60億美元中的6,500萬美元延遲支付，其中3,000萬美元及3,500萬美元分別須於二零一五年一月一日及二零一五年七月三十一日支付，較後一筆遞延付款則受制於礦產資源的確認。

3.3 保留資產前景

於二零一四年，東部地區的保留資產連同Bozymchak礦場預期生產80千噸陰極銅，連同45千盎司黃金及4,600千盎司銀精礦。東部地區亦預計會於二零一四年生產120千噸鋅精礦。

倘若該交易完成，東部地區和Bozymchak礦場生產的銅精礦將根據本公司和Cuprum Holding訂立的長期協議條款在Balkhash冶煉廠進行加工。東部地區所生產的銅精礦過去一直於Balkhash冶煉廠進行加工。長期協議從該交易完成之日起至少為期五年(受限於終止權)，加工費和回採率將按照約定的機制每年修訂一次。

於二零一四年，在適用於在Balkhash冶煉廠加工的銅精礦中包含的金屬的回採率中，銅的回採率是95.3%，金的回採率是93.4%，銀的回採率是92.7%。銅處理及精煉費則按照成本加10%的利潤確定將分別為每噸124美元和每磅12美仙。

Cuprum Holding所提供的冶煉服務及硫酸的生產和中和服務於二零一四年的估計年度價值約為每年1億美元。冶煉服務在歷史上一向向東部地區的經營業務再收費。長期協議的條款乃根據該等服務的經營成本及資本開支需要釐定，其中包括10%的利潤。與二零一三年向東部地區的經營業務再收費的成本相比，長期協議條款將導致持續經營集團的該等服務成本有所增加。就加工東部地區和Bozymchak礦場的銅精礦而言，根據對可在市場上獲得的冶煉服務的檢討，Balkhash冶煉廠目前是本公司的優先之選。來自主要增長項目的銅精礦產量預期將以精礦形式出售，因此將不會使用Balkhash冶煉廠。

Cuprum Holding將根據長期協議和過渡服務協議向本公司提供的其他服務中大部分將按照成本加利潤基準收費。適用利潤率一般介乎5%至10%。所提供的該等服務於二零一四年的年度價值預期不超過8,500萬美元，然而由於許多協議的過渡性質及存在其他可供選擇的第三方供應商，該價值預期會於未來有所降低。該等服務歷史上一向向東部地區的經營業務再收費，訂立該等協議預期不會對持續經營集團的成本基礎造成重大影響。

於二零一四年，除未分配的總部法團成本外，東部地區的經營業務及Bozymchak礦場預期擁有每磅120至140美仙的淨現金成本。除Nikolayevsky選礦廠的升級工程外，二零一四年的持續資本開支預期介乎8,000萬美元至1億美元。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

下列各礦場的估計採礦年期乃基於現有礦場計劃釐定，該等計劃乃由本集團內部制定且包括二零一四年的採礦業務以及庫存礦石的加工，但不包括處於研究階段的Artemyevsky礦場的礦場擴展項目。

保留資產	類型	估計 採礦年期 (年期)
Orlovsky	地下	11
Irtyshtsky	地下	16
Artemyevsky	地下	4
Yubileyno-Snegirikhinsky	地下	2
Bozymchak	露天	17
Bozshakol	露天	超過40
Aktogay	露天	超過50
Koksay	露天	超過20

4 該交易的背景及理由

4.1 本公司於二零一三年及二零一四年經歷重大轉變，但需要採取進一步行動

於二零一三年及二零一四年，哈薩克銅業出售了三項獨立的非核心資產，作為其專注於本集團核心銅業務的策略的一部分。該等交易包括出售MKM(一家德國製銅廠)、本集團於ENRC持有的26%股權及本集團於Ekibastuz GRES-1(哈薩克斯坦最大的發電站)的50%股權。完成該等交易實現了22億美元的現金所得款項淨額，該等所得款項淨額已用於降低債務淨額及用作一般企業用途。該等出售令管理層能夠專注於本集團的核心銅業務，並繼續進行主要增長項目。儘管於過往兩年已就此取得重大進展，但董事會認為，需要採取進一步的行動，以實現可盈利的生產及創造可持續的正現金流量。

4.2 出售資產為固定成本基礎較高的低利潤率資產，極易受不利市況影響

於二零一三年開始優化計劃及資產檢討後，董事會釐定，在出售資產仍為本集團所有的同時，成功優化及充分投資該等資產的前景可能受限。

於過往幾年，受銅品位下降、成本上升、持續資本開支需求上升及商品價格下降影響，本集團的盈利能力及現金產生能力嚴重受壓，由於一系列採礦業務高昂的固定成本性質使然，出售資產受到的影響最為顯著，特別是Zhezkazgan地區，該地區大部分主要礦場的礦體均已廣泛耗盡。

自二零一一年至二零一三年，出售資產產生的EBITDA(不包括特別項目)由9.63億美元減少至3.42億美元。

於二零一三年全年，出售資產儘管佔本公司銅精礦產量的72%及整體全職僱員人數的81%，但為本公司的EBITDA(不包括特別項目)貢獻47%。

4.3 出售資產與哈薩克銅業實現以大型低成本露天礦為主導的生產策略不符

哈薩克銅業的策略為專注於少數於中亞(特別是哈薩克斯坦)開展的大規模、低成本露天礦

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

場的銅生產。配合此策略，本公司已勾畫出到二零一八年，從露天礦生產礦石佔比將由二零一三年的25%上升至80%的願景。

獨立董事認為，保留資產將達成此目標，因為儘管東部地區規模較小、現金產生能力較強的地下礦場的礦石產量將會減少，但主要增長項目的露天礦的礦石產量將會自二零一五年起大幅上升。到二零一八年，當Aktogay硫化物項目的產能逐步上升至最高水平，董事會預期持續經營集團約75%的銅精礦將來自露天礦場。

4.4 出售資產需要大量附帶重大風險及不確定性的財務及社會投資

獨立董事認為，出售資產將需要在中短期內對優化措施進行重大的進一步投資，以延長礦場、加工設施及自設熱電廠的年期以確保繼續僱用當中僱員。該等優化措施可能包括檢討新的濕法冶金加工技術，對擴大現有Zhomart地下礦場的投資、Nurkazgan礦床的開發、Zhezkazgan地區Zhylandy礦床的開發以及一系列其他中型礦場開發項目。

儘管該等措施可能會將出售資產的經營年期延長數十年，且如此做可取得額外的銅，但獨立董事在考慮可用潛在淨現值利益的程度後認為，與該重大投資有關的不確定性及風險不符合本公司的最佳利益，且不符合本集團的現有開支承擔及可用資本。

獨立董事認為，鑒於出售資產於其作為主要僱主所在的本地社區中的重要性，出售資產將繼續需要大量的社會投資。這亦反映於與出售資產相關的傷殘及其他僱員福利的重大責任中。特別是，根據相關哈薩克法例，本集團對遭受工傷的現任及前任僱員承擔傷殘福利責任，其付款水平依據本集團內部的現有付款標準而定。自二零一零年十二月三十一日起，由於哈薩克法例進行修改，本集團於二零一三年十二月三十一日的傷殘福利撥備由5,800萬美元增加至5.30億美元，此乃主要由於本集團授予的工資增加及索賠人數增加所致。大部分撥備與出售資產有關。

4.5 保留資產處於成本曲線的可利位置

獨立董事認為，保留資產將於行業成本曲線上佔據第一或第二四分位數等具吸引力的位置，而本公司目前的成本位於第四四分位數。Bozshakol及Aktogay預期均會佔據行業成本曲線的第一或第二四分位數，而獨立董事認為，該交易將保證持續經營集團在長期內保持具吸引力的位置，且有能產生重大的正自由現金流量。

4.6 保留資產具有巨大增長潛力

二零一三年保留資產生產87千噸銅精礦，相當於本公司整體銅精礦產量的28%。預期中期東部地區的四個營運礦場的產量將下降且需要加大投資以延長Artemyevsky礦場的年期。然而，預期隨著Bozshakol及Aktogay的銅精礦產量自二零一五年起將顯著上升，主要增長項目投產所增加的產量將大幅提升保留資產的整體增長率。Bozshakol及Aktogay投產後，Koksay將為本集團提供長期增長期權。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

獨立董事預期二零一八年保留資產將生產約300千噸銅精礦，主要來自Bozshakol及Aktogay。預期二零一三年至二零一八年銅精礦的年複合增長率將為28%，為行業最高水平。Koksay礦床將長期促進本集團的產量增長。

4.7 該交易簡化了本集團的架構且預期將提高生產效率

主要增長項目投產前，該交易將令本集團的經營規模及範圍顯著縮小。哈薩克銅業的經營範圍將由二零一三年的16個礦場減少至5個礦場(二零一五年Bozshakol及Aktogay氧化礦投入營運後將增至7個礦場)。此外，該交易將令全職員工由二零一三年的約53,000名減少至10,000名(Bozshakol及Aktogay投入營運後將增至13,000名)。預期二零一四年銅精礦的產量將由二零一三年的315千噸減少至85千噸(Bozshakol及Aktogay投入營運後，將於二零一八年增至約300千噸)。

此外，注重提高生產效率是本集團的戰略重點。二零一三年，本集團每名全職員工平均生產5.5噸陰極銅約當產量。獨立董事預期，透過側重於主要為露天開採、勞動密集型程度低於出售資產的保留資產，Bozshakol及Aktogay全面投產後，持續經營集團每名全職員工的產量將達至約22噸陰極銅約當產量。

整體而言，獨立董事認為該交易將令持續經營集團更精簡及更高效，經營規模及範圍的縮小將令管理層繼續關注可盈利的產量，因此減少持續經營集團，尤其是主要增長項目的執行風險。

董事會仍致力於持續改善本集團的安全及環境績效並實現零死亡率的目標。

因此，獨立董事認為，支持該交易乃符合股東的利益，將進一步令本公司關注其核心盈利業務的活動並確保為主要增長項目，尤其是Bozshakol及Aktogay的投產提供可行途徑。

5 該交易的架構及條款

該交易將根據股份轉讓協議的條款生效，據此，哈薩克銅業已同意將目標股份轉讓予Cuprum Holding，連同營運資本開支(支付本集團同意向出售資產的所需營運資金供款的資金)。營運資本開支包括：(i)目標公司留下的1.5億美元現金；(ii)二零一四年一月一日至二零一四年七月三十一日(有效經濟分離日期)期間未使用的二零一四年持續資本支出預算(目前估計將為約8,000萬美元)；(iii)就出售資產將自哈薩克政府收取的若干採礦稅及增值稅退款(目前估計將為約1,000萬美元)；及(iv)二零一四年八月一日(為有效經濟分離日期後一日)至股份轉讓協議完成日期期間，出售資產應佔的淨現金流。因此，目前估計營運資本開支總額將約為2.4億美元加上上文(iv)中所提述的淨現金流。該交易需待其中包括獲得股東批准以及監管部門批准後方可作實。根據股份轉讓協議，本公司已承諾於完成後終止使用或展示會與「哈薩克銅業」名稱混淆的任何商標、標誌、名稱、符號或設計。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

作為該交易的首要步驟，本公司承諾透過一系列法律措施對本集團進行重組，包括：(i)本公司於哈薩克斯坦的主要營運附屬公司KCC的分拆，藉此構成保留資產的組成部分的若干資產將轉移至一間新哈薩克公司Kazakhmys East；及(ii)Kazakhmys Copper的分拆，藉此存續的KCC(擁有部分出售資產)將轉移至一間新荷蘭公司New Copper。重組是股份轉讓協議的前提條件之一。在完成後，Cuprum Holding將成為目標公司及出售資產的最終擁有人。

根據股份轉讓協議，訂約方亦已同意訂立框架服務協議，哈薩克銅業與Cuprum Holding因而訂立Cuprum框架服務協議及East框架服務協議。

根據Cuprum框架服務協議，Cuprum Holding將根據若干過渡服務協議及長期協議的條款向持續經營集團提供過渡性及長期服務以及職能。根據Cuprum框架服務協議將提供的服務包括：冶煉及加工(生產及原材料加工)；獲得冶煉能力；礦渣處理、儲存及掩埋；處理及中和過量的酸；租賃辦公室；獲得歷史定價數據庫及歷史人力資源資料；向Aktogay銅礦的電力供應及傳輸(包括升級現有發電廠及線路)；航空運輸；地質勘探；礦區維護；選礦廠維護；項目創立／工程服務；信息技術及技術支持；鑿井；經常項目及普通大修；零部件生產；建設；機械及電力設備故障診斷及維修。就向Aktogay銅礦的電力供應及傳輸而言，倘若(i)Cuprum Holding集團未能維持供應及／或傳輸相關電力及／或承擔相關供電廠及電線所需升級；或(ii)應本公司有關延長提供電力傳輸服務的條款期限的要求，Cuprum Holding向本公司發出有關終止該等服務條款的通知，Cuprum Holding已授予本公司以1.00美元購買Aktogay輸電線的權利。

根據East框架服務協議，哈薩克銅業將根據若干過渡服務協議及長期協議的條款向Cuprum Holding Group提供過渡性及長期服務及職能。根據East框架服務協議將提供的服務包括：管理、規劃及控制冶煉及加工服務；獲得歷史定價數據庫以及歷史人力資源資料；信息技術及技術支持；分租辦公室；數據庫管理系統管理；倉儲；以及財富及投資規劃服務；。

Cuprum框架服務協議項下擬提供的服務將自完成(就長期協議而言，惟不包括只有在Cuprum Holding控制相關飛機時提供航空運輸服務的長期協議及在完成後至少10年內向Aktogay銅礦提供電力供應及傳輸的長期協議)至二零一五年十二月三十一日(就過渡服務協議而言)至少為期五年，惟本公司有權全權延長提供服務的年期。根據East框架服務協議，相關長期協議下並無最低服務期間。

該兩項框架服務協議將於最終相關長期協議或過渡服務協議(適用於框架服務協議)終止或屆滿時終止，惟服務接受者有權在以下情況下終止相關服務：(i)提前兩個月發出通知(但Aktogay銅礦的電力供應及傳輸的長期協議除外，該服務可由本公司在二零一七年一月一日之後的任何時間提前六個月發出通知而終止)；或(ii)於服務提供者破產或嚴重違約時立即終止。

長期協議及過渡服務協議各自的條款乃按照公平及正常商業條款磋商。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

本公司的目標為該交易完成後出售資產及保留資產將作為獨立的經營業務。然而，長期協議及過渡服務協議需要令各方執行若干對於其各自業務及營運的開展而言至關重要的職能，如冶煉及精煉、銷售製成品以及主要採購。

該交易預期將不會於二零一四年第四季度前完成。

謹請閣下垂注本文件第三部分，當中載有更為詳盡的股份轉讓協議及框架服務協議(包括長期協議及過渡服務協議的主要條款)的主要條款概要。

6 該交易的財務影響及淨債務狀況

該交易將導致目標公司的資產及負債不再綜合入本集團的綜合財務報表及確認出售的重大虧損。

目標公司的財務資料表載於本文件第四部分。

持續經營集團的備考資產淨值報表及備考收益表載於本文件第五部分及已編製說明該交易對持續經營集團的資產淨值(猶如該交易已經於二零一三年十二月三十一日發生)及持續經營集團收益表(猶如該交易已經於二零一三年一月一日發生)的影響。未經審核備考資產淨值報表及備考收益表僅為說明用途而編製及由於彼等屬假設性情形，因此，並不能反映本集團的實際財務狀況或業績。

由於營運資本開支(支付本集團同意向出售資產的所需營運資金供款的資金)轉讓予Cuprum Holding，短期該交易將令持續經營集團的債務淨額增加。如上文第5段所述，營運資本開支將包括現金付款1.5億美元，經若干項目調整，因此總營運資本開支估計約為2.4億美元加上從二零一四年八月一日直至根據股份轉讓協議完成的期間出售資產應佔的淨現金流。然而，由於目標公司不再為本集團的一部分，可持續節省現金，中長期持續經營集團的債務淨額預期將呈下降趨勢。

7 管理層變動

因進行該交易，許多主要員工將與目標公司一起轉移，包括下列位於哈薩克斯坦的主要高級管理層成員：

Eduard Ogay (Kazakhmys Corporation LLC的執行總裁)；

Gulshat Zholamanova (Kazakhmys Corporation LLC的財務總監)；及

Bakhtiyar Krykpyshev (Kazakhmys Corporation LLC的採礦加工綜合項目部總經理)。

該交易完成後，Eduard Ogay將辭任董事會以便擔任Cuprum Holding的執行總裁職位，管理出售資產；Ogay先生將終止於持續經營集團的任何執行或管理授權。誠如上文所述，Kim先生表明其於該交易後將致力於保留其於哈薩克銅業的持股以及擬仍留任董事會。

Oleg Novachuk仍將留任哈薩克銅業的執行總裁。為免生疑，彼將不會為Cuprum Holding的股東或於Cuprum Holding擔任任何管理職務。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

8 股東大會及決議案

8.1 股東大會

召開股東大會之通告載於本文件末尾，將在英國時間二零一四年八月十五日上午九時正假座Linklaters LLP辦事處(地址為One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom)舉行股東大會，會上將提呈下列決議案。

8.2 決議案1 — 交易決議案

由於Kim先生及Ogay先生為董事以及Kim先生持有本公司股權，因此，根據上市規則，該交易構成一項「關連方交易」。鑒於該交易的規模，其亦構成一項上市規則下的第1類交易。此外，根據《公司法》第190條，該交易為一項「重大產權交易」。根據《公司法》第190條，如果公司或其控股公司董事或是和董事有相關的人士購買或向公司購買(直接或間接)一項重大非現金資產(資產價值超過公司資產價值的10%並且超過5,000英鎊或者買賣金額超過100,000英鎊)，公司必須獲得股東通過決議案批准任何相關安排。

因此，該交易須待(其中包括)股東批准交易決議案，方可作實。交易決議案將會作為普通決議案提呈，(親身出席或透過受委任代表的)過半票贊成即屬通過。由於根據上市規則，該交易為一項「關連方交易」，獨立股東的批准將決定交易決議案的投票結果。根據上市規則，Kim先生及Ogay先生各自將不會就交易決議案進行投票，且各自已承諾將採取一切合理措施確保其各自聯繫人將不會就交易決議案進行投票。

8.3 決議案2

決議案2將作為一項特別決議案提呈，待該交易完成后，建議將本公司的名稱更改為「KAZ Minerals PLC」。

決議案2至少需要(親身出席或透過受委任代表的)75%贊成票即屬通過。

9 待採取的行動

本文件隨附一份適用於股東大會的代表委任表格。無論閣下是否擬出席大會，均須根據表格上印製的指示填妥及交回代表委任表格，並於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前(或不遲於大會任何續會召開時間前48小時)交回至哈薩克銅業的股份過戶登記處Computershare Investor Services PLC(地址為The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol BS99 6ZZ, United Kingdom)或香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。股東可依其意願透過登錄哈薩克銅業股份過戶登記處網站www.investorcentre.co.uk/eproxy以電子形式登記委任一名或多名受委任代表，該網站上載有委任流程的詳細說明。電子形式的代表委任表格須於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前或不遲於大會任何續會召開時間前48小時送達Computershare Investor Services PLC或香港中央證券登記有限公司。CREST成員可根據CREST手冊所述程序通過填妥並傳送一份CREST受委任代表指示委任一名或多名受委任代表，以便哈薩克銅業代理(識別號碼3RA50)得以於上述接收受委任代表委任的最後時間前接獲該信息。

填妥及交回代表委任表格或電子代表委任表格或填妥並傳送一份CREST受委任代表指示後，股東仍可依願親身出席股東大會，並於會上投票。

10 其他資料

閣下可參閱本文件第二至七部分所載的其他資料，尤其是第二部分的風險因素。務請閣下閱讀本文件全文，而非僅依賴以上呈列之概要資料。

11 投票的重要性

本集團透過可獲得的現金及透過借貸來源管理其流動資金，借貸來源包括出口前融資及未提取的循環信貸融資，該等借貸來源目前合共提供借貸能力6億美元，於二零一四年五月三十一日其中出口前融資的5億美元已提取。出口前融資及循環信貸融資均包含每六個月測試一次的淨債務與EBITDA比率契約(「EBITDA契約」，根據六月三十日及十二月三十一日的情況)以及若干與出售資產及KCC控制權有關的承諾(「承諾」)。

除了出口前融資及循環信貸融資外，本集團亦擁有於償還後提供約37億美元借貸能力的中國國家開發銀行融資，於二零一四年五月三十一日其中23億美元已提取。中國國家開發銀行融資包含就中國國家開發銀行Aktogay財務融資每年測試一次的資產負債表槓桿契約(「中國國家開發銀行契約」，根據十二月三十一日的情況)。總之，該等融資及本集團可獲得的現金為本集團的計劃資本支出提供資金，該等資本支出包括自本文件日期起未來12個月涉及主要增長項目的計劃擴張資本支出最高16億美元。

違反EBITDA契約或承諾可能導致出口前融資違約事件，這會觸發中國國家開發銀行融資的連帶違約。出口前融資違約事件或違反中國國家開發銀行契約可能會導致本集團需償還從中國國家開發銀行融資項下提取的金額，從而可能導致本集團缺乏充足的可用資金。

倘交易決議案被通過的狀況

倘交易決議案被通過，本集團將出售出售資產及保留資產的自由現金流狀況將會大幅改善。保留資產於二零一三年產生的EBITDA(不包括特別項目)為3.89億美元，除採礦稅前費用為9,400萬美元及持續資本支出7,200萬美元³。

該交易完成之前，本集團將與目前的出口前融資及循環信貸融資的供應商討論協商彼等的交易協議(包括擔保的重組)及修訂或豁免承諾以避免違反任何承諾及得以允許出口前融資及循環信貸融資繼續支持保留資產。倘有關討論不成功，持續經營集團仍將擁有充足資金償還全部出口前融資及取消循環信貸融資，這樣做以後，即使持續經營集團的主要商品的價格由目前水平大幅下跌，將仍然擁有充足資金作其保留資產的計劃資本支出。

倘交易決議案不通過的狀況

出售資產於二零一三年產生的EBITDA(不包括特別項目)為3.42億美元，除採礦稅前費用為1.48億美元及持續資本支出4.15億美元。倘交易決議案不通過，本集團將保留出售資產及將不會違反承諾，但是該等資產產生的負自由現金流將繼續對本集團構成不利影響。於二零一三年，本集團產生的負自由現金流為1.71億美元。

倘本集團的主要商品價格由目前水平大幅下跌，於下一個測試日(即二零一四年十二月三十一日)測試時可能違反EBITDA契約。若有可能違反EBITDA契約，本集團將與當前的出口前融資

³ 不包括與MKM有關的900萬美元開支，MKM的出售已於二零一三年五月二十八日完成。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

及循環信貸融資提供商進行討論，以磋商修訂EBITDA契約(例如暫時豁免或寬限)，著眼於在不觸發違約事件的情況下維持出口前融資及循環信貸融資。

儘管結果不確定，並將取決於當時的情況，惟本集團有信心其會在該等討論中取得成功。倘若該等討論取得成功，即使於未來12個月期間本集團的主要商品價格從目前水平大幅下跌，本集團無需採取任何額外的緩解行動亦將擁有充足資金，以應對自本文件日期起12個月期間的預定資本支出。

倘有關討論不成功，及沒有通過交易決議案，本集團將擁有充足資金悉數償還出口前融資及於EBITDA契約違反前取消循環信貸融資，從而避免違約事件，即使本集團的主要商品價格於未來六個月期間從目前水平大幅下跌，本集團在沒有任何其他緩解行動的情況下仍將擁有充足資金作其自本文件日期起六個月期間的計劃資本支出。然而，其後，倘本集團的主要商品價格從目前水平大幅下跌的情況持續，本集團可能沒有充足資金作其其後至二零一五年十二月三十一日期間的計劃資本支出，可能在二零一五年第四季度前後違反若干中國國家開發銀行契約，在此情況下，根據國家開發銀行融資提取的款項將成為應付款項及本集團將不會擁有充足資金償還融資。綜合該等情況及騰格兌美元貶值10%可能令這種情況出現在二零一五年第二季度結束前後。

在本集團認為非常不可能出現的該等情況下，本集團有處理潛在現金短缺的多個選擇及緩解行動。該等行動可能包括進一步減少本集團的成本基礎、減少持續資本支出及透過更嚴格的營運資金管理保存現金。本集團亦可能尋求募集其他債務融資或額外股本以及可能為主要增長項目尋求合作夥伴。倘若本集團主要商品的價格由目前水平大幅下跌，該等緩解行動或需於截至二零一五年十二月三十一日止期間提供額外營運資金最高約12億美元。並不保證該等緩解行動合共足以提供該等額外營運資金。

就此而言，務請股東特別留意本文件第七部分第10段的聲明，倘交易決議案獲通過，持續經營集團可動用的營運資金足以應付其目前(即本文件刊發日期起計至少未來十二個月)的需求。

12 建議

董事會經諮詢花旗環球市場有限公司及J.P. Morgan Cazenove的意見後認為，該交易條款就股東而言屬公平合理。在為董事會提供財務意見時，花旗環球市場有限公司及J.P. Morgan Cazenove已將董事會商業評估考慮在內。

此外，董事會認為該交易符合股東的整體最佳利益。因此，董事會建議閣下投票贊成將於股東大會上提呈的決議案，而獨立董事擬就彼等49,624股普通股(約佔本公司現有附投票權總股本0.01%)的自有實益股權行事。

第一部分 — 哈薩克銅業主席(代表獨立董事)函件

Kim先生及Ogay先生(被視為於交易結果擁有權益)各人將不會參與董事會的交易審議。此外，Oleg Novachuk未有參與董事會的交易審議，因為只有獨立董事(即獨立於相關交易的哈薩克銅業的非執行董事)考慮交易方屬恰當。

謹啟

代表獨立董事
主席

Simon Heale

第二部分

風險因素

在作出投票贊成決議案的任何決定前，股東應仔細考慮本文件及其所提述的文件所載的所有資料，其中尤其包括下文提及的特定風險及不明朗因素。下文載列的風險及不明朗因素為董事相信與該交易相關的重大風險、因該交易而與持續經營集團相關的重大新風險，或將會受到該交易影響的本集團現有重大風險。倘若該等風險部分或全部成為現實，本集團及持續經營集團(視情況而定)的業務經營、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。下文載有的風險及不明朗因素並不詳盡，並非本集團或持續經營集團面臨的僅有風險及不明朗因素。所載資料乃截至本文件日期，除英國金融市場行為監管局、倫敦證券交易所、上市規則及披露及透明度規則(及／或任何監管規定)或適用法律規定者外，將不會更新。董事目前並不知悉其他風險及不明朗因素，或認為該等風險及不明朗因素並不重大，但該等風險及不明朗因素亦可能對本集團及持續經營集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。在此情況下，普通股的價格可能下降，而股東可能損失其全部或部分投資。

有關該交易的風險

該交易的完成受多項條件規限。

該交易的完成須滿足(或豁免，倘適用)載於股份轉讓協議的若干先決條件。並沒有保證該等條件將能夠達成(或獲豁免，倘適用)。倘任何條件不能達成或獲豁免，該交易將不能完成。

倘其不能完成該交易，本集團可能不能實現該交易的感知利益。

本集團的策略是專注於來自在中亞內開展大規模、低成本、露天礦場業務的小集團的銅生產。出售資產與該策略不一致。因此，本集團與潛在收購人(沒有進入初級階段以上的進程)進行多項討論。其後由Kim先生就出售資產開展討論，因為哈薩克銅業認為自然收購人為Cuprum Holding(一家主要股東為Kim先生的公司)，鑒於其於資產的知識、對經營環境的理解及留處於哈薩克斯坦。

過往數年，品位下降、成本通脹及商品價格走低令本集團的盈利能力及現金產生能力嚴重受壓，由於其採礦業務的高成本性質，出售資產受到的影響最為明顯。獨立董事認為，在延長採礦年期、加工設備、自設發電站及保障就業等方面推出優化措施，短中期而言出售資產需要大量的進一步投資。該等優化措施包括檢討濕法冶煉技術及在擴建現有Zhomart地下礦場、開發Nurkazgan礦床、於Zhezkazgan地區開發Zhylandy礦床及多個其他中型開發項目上的投資。此外，獨立董事認為，鑒於彼等為當地社區的主要僱主，作用至關重要，出售資產將繼續需要大量的社會投資。

獨立董事認為，該交易將使哈薩克銅業更精練及更具效率，業務規模及範圍的縮減將令管理層持續專注於有盈利的生產，從而降低持續經營集團的執行風險，尤其是對主要增長項目而言。倘該交易未能完成，本集團將繼續擁有大量到期、低利潤的資產，這與本集團的

第二部分 — 風險因素

策略不符。就優化出售資產作出的任何投資將須承受一定風險及存在不確定性。因此，本集團未必能變現有關投資的利益，從而對本集團的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

保留資產的經營將取決於底土使用合約及牌照的成功轉讓及發出。

股份轉讓協議項下的條件之一為取得主管部門對東部地區若干保留資產轉讓及／或發出底土使用合約及相關牌照及許可證。

哈薩克斯坦的監管機構在詮釋及執行當地法律及法規方面可行使相當大的酌情權。有時政府機構可酌情以與相關法例不符的方式行使權力，尤其是有關發出、續期及遵守牌照方面。發牌程序亦受外界評論及政治壓力影響。倘底土使用合約、牌照或許可證申請人的對手認為所發出的合約或牌照違反適用法律或法規，則該申請人可對相關主管部門提出直接申訴。倘相關申訴及申索成功，則或會導致該合約、牌照或許可證遭撤回或無效、發牌機構拒絕發出或延續合約、牌照或許可證，或未能適時發出及延續合約、牌照或許可證，或附加損害持續經營集團業務盈利能力的條件。

取得相關底土使用合約、牌照或許可證的任何延遲將對該交易的完成構成重大影響。

此外，一旦取得所必需的底土使用合約、牌照或許可證，主管部門所施加的規定或會涉及龐大成本且費時，或會令投產或生產進度延誤。違反哈薩克斯坦的法律或會令營運中斷、合約終止及／或撤回許可證或牌照。

持續經營集團將根據框架協議、長期協議及過渡服務協議自Cuprum Holding獲得若干服務。

哈薩克銅業已同意向Cuprum Holding轉讓出售資產並簽訂框架服務協議，據此，(i)Cuprum Holding將為持續經營集團提供過渡及長期服務(包括冶煉及雜料加工)、電力供應及傳輸、維修及其他資源渠道；以及(ii)持續經營集團將向Cuprum Holding提供若干有限的過渡及長期服務。該交易過後，持續經營集團將不再是全面銅生產商。Cuprum Holding將為持續經營集團的經營提供必需的服務，例如熔煉及電力供應及傳輸。

儘管存在框架服務協議、長期協議及過渡服務協議項下已協定的條款，倘例如Cuprum Holding未能於出售資產中作出必要的財務投資，則無法保證包括熔煉及電力供應、該等協議項下所規定之服務將獲提供，或將按持續經營集團所要求的標準提供。Cuprum Holding未能或延遲作出所需財務投資或會對持續經營集團的經營造成重大不利影響。此外，無法保證根據框架服務協議、長期協議及過渡服務協議提供的服務不會出現延遲、中斷或無法獲取。儘管存在其他供應商，任何該等延遲、中斷或無法獲取可能會導致持續經營集團業務中斷，從而對持續經營集團業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

第二部分 — 風險因素

集中本集團營運、礦石儲量及礦物資源成小部分資產。

該交易將會導致於主要增長項目啟動之前銳減本集團的經營規模及範圍。根據該交易，哈薩克銅業將縮減其經營範圍，從二零一三年經營16個礦場至經營5個礦場，於二零一五年Bozshakol及Aktogay礦場氧化物項目投產後增至7個礦場。於該交易完成時，持續經營集團的營運、礦石儲量及礦物資源將因此集中成小部分資產。此外，經營範圍及規模的縮減亦為本集團策略一部分，專注從少數大型低成本露天礦進行生產，一項保留資產出現重大事件或重大中斷可能會對持續經營集團業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

哈薩克斯坦的法律及法規仍在發展且並不明確，不保證哈薩克斯坦的司法制度獨立且不受當地經濟、政治及國家影響，因此持續經營集團或會面臨與哈薩克重組有關之負債。

哈薩克重組將根據哈薩克法律生效。哈薩克斯坦的法律及法規，包括(尤其是)與哈薩克重組相關者並不明確且會變動及並無成熟的法庭程序。此外，不保證哈薩克斯坦的司法制度獨立且不受當地經濟、政治及國家影響。並非所有哈薩克斯坦的法例及法院裁決均可供公眾查閱或以方便理解的方式編製。執法機構未必會執行或服從法庭法令。相關法律及法規對於本集團須承擔的有關責任及限制通常含糊不清。此外，哈薩克斯坦監管機構在詮釋及執行該等法律及法規時可行使極大的酌情權，有時甚至採取與有關法例及之前慣例不一致的方式。

持續經營集團或會共同及個別承擔對KCC的責任，尤其是倘該責任乃因哈薩克重組而成立，KCC並無足夠資產償還其債務人。此外，倘該責任乃因哈薩克重組以低估之價值進行或失實而成立，導致KCC破產或導致彼等權力遭侵犯，不同股份持有人如債務人、少數股東及破產管理人或會尋求哈薩克重組失效或尋求自持續經營集團獲得賠償。與哈薩克重組有關的申索通常可於哈薩克重組截至三年止期內對持續經營集團提出。因此，倘KCC終止向其債務人償還款項及／或無力償還或面臨困境，持續經營集團的資產或會成為目標，以維持KCC現狀或向其債務人償還款項。

根據股份轉讓協議，Cuprum Holding已同意向本公司就於完成該交易後蔓延至持續經營集團的有關風險而負有的若干風險(包括債權人索償稅項及環境相關者)責任作出賠償。然而，倘整個Cuprum Holding Group破產(不單只是KCC)，該項保障可能不足以應付。股份轉讓協議包含由Kim先生就股份轉讓協議項下若干Cuprum Holding責任作出的個人有限擔保。然而，該擔保乃以相當於Kim先生於簽訂股份轉讓協議日期於哈薩克銅業的持股價值金額為限並因此可能並不完全覆蓋持續經營集團的責任。此外，由於上文所討論哈薩克法律及其司法制度的不明確性，持續經營集團未必能有效執行對Kim先生於哈薩克斯坦的擔保。

哈薩克斯坦司法制度的無法預測性質及獲得有效賠償的不確定性可能會對持續經營集團的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

第二部分 — 風險因素

本集團的設備、物料、服務及供應品依賴第三方，並可能會面臨成本增加、設備短缺、延遲或生產中斷。

該交易將會導致於主要增長項目啟動之前銳減本集團的經營規模及範圍。本集團規模的縮減或會意味著向其經營供應主要商品的條款較目前不夠吸引以及持續經營集團更容易受該等商品成本的市場波動影響。此外，持續經營集團經營業務的能力部分取決於能否獲得少數供應商生產的特種採礦設備、供應品及服務。本集團就該等設備、供應品及服務(包括於該交易後Cuprum Holding Group所提供者)面對其他公司的競爭，且不能保證持續經營集團可按相宜的成本或在無延誤的情況下取得所需設備、供應品及服務。倘未能以可接受條款取得所需設備、物料及供應品，可能會對持續經營集團的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本集團或會因該交易導致的人員變動受到不利影響。

本集團業務十分依賴本集團主要高級管理層及人員的貢獻。由於該交易使然，部分主要僱員(包括Eduard Ogay及於哈薩克斯坦的其他主要高級營運管理層成員)將會跟隨出售資產調任。失去本集團一名或多名主要僱員的服務或會對其業務造成不利影響。此外，持續經營集團於該交易過後可能需要填補若干主要職位。吸引其他優秀人才及留用現時僱員的關鍵因素包括持續經營集團能否為該等人員提供具吸引力的薪酬安排。倘持續經營集團未能成功吸引或留用主要管理層的優秀人才，則可能會使業務受損。

本集團相當依賴熟練及非熟練員工。具體而言，本集團依賴熟練內部人員維修本集團大部分綜合設施。對於不同範疇的熟練人員及承包商的需求不斷增加。部分本集團熟練及非熟練員工將會跟隨出售資產調任，以及持續經營集團可能需要為保留資產填補該等職位。倘持續經營集團未能吸引及留用相關人員，持續經營集團取得開發項目的能力及現有經營或會受到不利影響。

該交易過後，倘持續經營集團未能吸引及留用主要管理層優秀人才(連同具備相關機構經驗及知識的人士)及熟練及非熟練員工，或會對持續經營集團的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

*Cuprum Holding*與持續經營集團之間的任何交易將構成關連方交易。

該交易過後，Cuprum Holding(由Kim先生及Ogay先生擁有)與持續經營集團之間的任何交易(於日常業務過程中的交易除外)將構成關連方交易並須遵守上市規則的關連方規則及有關的關係協議。為規管本公司與Kim先生之間的持續關係，VK關係協議最初於二零零五年九月簽訂，並加以修訂以遵守上市規則所界定與「控股股東」相關的新上市規則。於該交易過後VK關係協議將持續有效。屬於上市規則所界定的「控股股東」Oleg Novachuk及Eduard Ogay亦各自與本公司簽訂關係協議。關係協議主要目的為本公司與其控股股東之間的所有交易按公平基準進行，以及控股股東或彼等聯繫人並無導致本公司違反或規避上市規則或阻礙

第二部分 — 風險因素

本公司遵守其於上市規則項下的責任。只要普通股份於英國金融市場行為監管局正式牌價表的優質部分上市並於倫敦證券交易所買賣，關係協議將繼續有效。倘Kim先生於本公司的持股低於10%以及Kim先生不再為上市規則所界定的「控股股東」，VK關係協議將會終止。就Novachuk先生及Ogay先生而言，倘Novachuk先生或Ogay先生不再為上市規則所界定的控股股東，相關關係協議將會終止。

本集團或會因該交易而面臨無法預見的稅項負債。

本集團已仔細考慮該交易的稅務影響，尤其是關於哈薩克重組及荷蘭重組。然而，由於哈薩克斯坦稅務立法的生效時間相對較短，哈薩克斯坦的稅務風險遠高於擁有更加發達的稅務體系的國家的稅務風險。因此，該交易或會引致本集團尚未預見的稅項負債。此外，適用稅務條例的變動或會導致有關該交易的稅項負債(倘具有追溯效力)，或會對持續經營集團的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如上所述，根據股份轉讓協議，Cuprum Holding已同意，倘若於該交易完成後有關持續經營集團的若干稅務風險導致負債，其將就該等風險向本公司作出賠償。然而，倘若整個Cuprum Holding Group資不抵債，這種保護可能並不足夠。

有關本集團營運的風險

本集團的財務表現主要取決於銅價格，亦受銀、金及鋅價格影響。

本集團的財務表現主要取決於銅(佔二零一三年本集團持續經營業務收益73%)的市價。本集團的財務表現亦受到來自銷售銀、金及鋅等副產品以及包括電和熱在內的其他產品的收入的影響。

倘該交易完成，保留資產將繼續對商品價格敏感。本集團採礦業務生產的商品的價格一直受多種本集團不能控制的因素影響而升落，其中包括國際經濟及政治狀況、供求水平、代替品的供應及成本、生產商及其他方的存貨水平以及商品市場參與者的行動。在較小的程度上，銅、銀、金及鋅的市價亦受存貨持有成本及貨幣滙率影響。此外，銅、銀、金及鋅的市價或會出現短暫的急劇轉變。

倘銅價格大幅上漲，消費者可能會減少消耗量及／或尋求作為銅代替品的產品或商品。倘持續經營集團客戶減少消耗量或尋求代替品，則可能對持續經營集團業務、前景、財務狀況及經營業績有不利影響。

本集團面對流動資金風險。

本集團面對流動資金風險，包括借貸融資未必足以應付現金需求的風險，金融資產未必可隨時套現而不減值的風險，以及本集團債務融資的金融契約可能遭到違約的風險。本集團亦面對有關其債務融資的利率風險及美國利率出現任何上升均將導致本集團借貸成本上升。

第二部分 — 風險因素

本集團透過可獲得的現金及透過借貸來源管理其流動資金，借貸來源包括出口前融資及未提取的循環信貸融資，該等借貸來源目前合共提供借貸能力6億美元，其中的5億美元乃於二零一四年五月三十一日在出口前融資中提取。出口前融資及循環信貸融資均包含每六個月測試一次的EBITDA契約(根據六月三十日及十二月三十一日的情況)及若干承諾。

除了出口前融資及循環信貸融資外，本集團亦擁有於還款後提供約37億美元借貸能力的中國國家開發銀行融資，其中23億美元已於二零一四年五月三十一日提取。中國國家開發銀行融資包含就中國國家開發銀行Aktogay融資每年測試一次的中國國家開發銀行契約(根據十二月三十一日的情況)。總之，該等融資及本集團可獲得的現金為本集團的計劃資本支出提供資金，該等資本支出包括自本文件日期起未來12個月涉及主要增長項目的計劃擴張資本支出最高16億美元。

於二零一四年五月三十一日，本集團的淨債務狀況為3,100萬美元，包括外部債務總額27.24億美元，被現金及現金等價物及流動投資26.93億美元抵銷。本公司於二零一四年六月十六日收購Koksay銅礦床產生流出1.95億美元。按備考基準，於二零一四年五月三十一日的淨債務為2.26億美元。自本文件日期起未來12個月，淨債務將會有所增加，原因是本集團繼續投資其主要增長項目。

違反EBITDA契約或承諾可能導致有關出口前融資的違約事件，這會觸發中國國家開發銀行融資的連帶違約。該違約或違反中國國家開發銀行契約或會進而導致本集團不得不償還所提取的中國國家開發銀行融資項下的款項，本集團可能沒有足以償還的可用資金。

倘若交易決議案獲通過，於該交易完成前，本集團將與出口前融資及循環信貸融資當前的提供者進行討論，以協商彼等同意該交易(包括擔保的重組)及修訂或豁免承諾以避免違反任何承諾，以及著眼於允許出口前融資及循環信貸融資繼續支持保留資產。倘若該等討論並未成功，持續經營集團仍擁有足以悉數償還出口前融資及撤銷循環信貸融資的資金，而且於悉數償還後，即使持續經營集團主要商品的價格由目前水平大幅下跌，持續經營集團仍會擁有充足資金供應其計劃資本支出。

倘交易決議案未獲通過，本集團將保留出售資產及將不會違反承諾，但是該等資產產生的負自由現金流將繼續對本集團構成不利影響。於二零一三年，本集團產生的負自由現金流為1.71億美元。倘本集團主要商品的價格由目前水平大幅下跌，或會於下一個測試日(即二零一四年十二月三十一日)測試時違反EBITDA契約。若有可能違反EBITDA契約，本集團將與當前的出口前融資及循環信貸融資提供商進行討論，以磋商修訂EBITDA契約(例如暫時豁免或寬限)，著眼於在不觸發違約事件的情況下維持出口前融資及循環信貸融資。

儘管結果不確定，並將取決於當時的情況，惟本集團有信心其會在該等討論中取得成功。倘若該等討論取得成功，即使於未來12個月期間本集團的主要商品價格從目前水平大幅下跌，本集團無需採取任何額外的緩解行動，亦將擁有充足資金，以應對自本文件日期起12個月期間的預定資本支出。

倘有關討論不成功，及並未通過交易決議案，本集團將擁有充足資金悉數償還出口前融資及於違反EBITDA契約前撤銷循環信貸融資，從而避免違約事件，即使本集團的主要商品價格於未來六個月期間從目前水平大幅下跌，本集團在沒有任何其他緩解行動的情況下仍將

第二部分 — 風險因素

擁有充足資金用作其自本文件日期起未來六個月期間的計劃資本支出。然而，其後，倘本集團的主要商品價格從目前水平大幅下跌的情況持續，本集團可能沒有充足資金用作其其後至二零一五年十二月三十一日期間的計劃資本支出，其亦可能在二零一五年第四季度前後違反中國國家開發銀行契約，在此情況下，根據若干中國國家開發銀行融資提取的款項將成為應付款項及本集團將不會擁有充足資金償還融資。該等情況的綜合影響及騰格兌美元貶值10%可能令這種情況出現在二零一五年第二季度末前後。

在本集團認為非常不可能出現的該等情況下，本集團有處理潛在現金短缺的多個選擇及緩解行動。該等行動可能包括進一步減少本集團的成本基礎、減少持續資本開支及透過更嚴格的營運資金管理保存現金。本集團亦可能尋求募集其他債務融資或額外股本，及可能尋求為其主要增長項目引入合作夥伴。倘若本集團主要商品的價格由目前水平大幅下跌，該等緩解行動或需於截至二零一五年十二月三十一日止期間提供額外營運資金最高約12億美元，不包括所募集的任何額外的債務融資。雖然董事有信心會完成該等緩解行動，惟並不保證該等緩解行動合共足以提供該等額外營運資金。

未能有效管理融資風險可能對本集團現金流量、盈利及財務狀況有重大影響，且或會減少本集團可用作營運資金、資本開支、收購、股息及其他一般公司用途的資金。

本集團所專注的採礦業務需大量資本開支，以及本集團的計劃或項目未必能達致預期的經濟效益或商業可行性。

本集團主要發展其核心銅業務、優化其現有資產及發展其主要增長項目。該交易之後，發展主要增長項目的重要性仍將存在，因為東部地區四個營運礦場的產量預期於未來數年內減少。本集團的採礦、加工業務需要大量資本，而開發及開採礦儲備與加工設備的操作以及購買機械及設備需要大量資本開支。本集團須一直投入資本以維持或增加所開採的礦儲備量及所生產的金屬數量。本集團的多個採礦項目及現有營運計劃均涉及大量資本開支。

本集團的主要增長項目所需的投資或會較現時預期多。這或會對本集團的財務狀況產生重大不利影響。此外，本集團的主要增長項目可能因延誤或中斷而導致超支。本集團實施計劃資本投資出現任何延誤、中斷或超支，可能導致本集團未能完成主要增長項目並減少未來的產量，從而可能會對本集團業務、前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

主要增長項目完成後未必有商業價值。礦床的商業價值取決於多項因素，包括礦床特定屬性、商品價格、礦場的合適建設及政府法規。本集團現時的礦場開發計劃乃基於經濟、地質、工程、環境及採礦規劃評估。倘本集團未能將其主要增長項目發展為有商業利益的礦場，則會對其業務、前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

第二部分 — 風險因素

本集團的營運須遵守環境法律及法規，而此需要本集團持續的開支及龐大資本承擔。

與其他自然資源及礦物加工企業一樣，本集團營運過程中會產生對大氣、水及土壤有害及無害的廢物、廢水及廢氣。本集團通過有效使用能源及水，保護生物多樣化及減少溫室氣體(「GHG」)、廢水及廢氣的排放以控制其對環境的影響。與露天開採及地下開採有關的環境挑戰包括礦坑關閉計劃及可能蓄於最後礦坑的水。本集團管理的主要環境影響包括：(i) 因發電及加工銅而燃燒煤所排放的GHG；(ii) 二氧化硫(SO₂)、氮氧化物(NO_x)、銅冶煉產生的灰燼及灰塵中所含少量砷；(iii) 為符合地方機關頒發的許可證的要求而進行的水資源管理計劃；(iv) 採礦作業、發電站、廢水處理設備、硫酸廠及尾渣；及(v) 環境影響評估及復墾。

作為其於哈薩克的底土使用合同及牌照的一項條件，本集團必須撥備哈薩克斯坦年礦場營運開支之至少0.1%作礦場的最後復墾(非煤礦)，及從其煤礦年銷售收入中撥備至少1%作該等礦場的復墾用途。然而，該等款項或不足夠作實際復墾費用，因根據其底土使用合同及牌照本集團或須對該復墾承擔責任。

在該交易完成及出售資產轉讓後，持續經營集團對環境的影響將有所變化，尤其是考慮到冶煉廠及發電廠的出售。

按照哈薩克斯坦環境保護法規規定，企業需控制其對環境的影響，並主要通過根據頒發給企業的許可證要求，企業對其排放量及廢物量實行付款責任機制實施。因此，本集團及持續經營集團將繼續須取得環境許可證及環保機關的多份批文後方可經營其部分業務。政府機關及法院強制規定須遵守該等許可證的條款及條件。違反該等許可證條款及條件或會引致民事或刑事處罰、縮減或終止營運、遭下令支付巨額賠償、被命令糾正該等違規行為及／或採取預防措施以防日後違規。在若干情況下，發證機關或會修訂、更新或撤銷許可證。

該交易完成後，本集團遵守環境法律及法規的成本以及未能遵守該等法規的相關風險可能會有所降低。然而，持續經營集團未必能履行環境法律及法規的有關責任，可能會導致財務或其他處罰及／或中止或失去持續經營集團的底土使用合同，牌照及許可證。此外，Cuprum Holding Group未必能遵守其環境法律及法規。根據股份轉讓協議，Cuprum Holding已同意就交易完成後該等環境危害風險若延伸至持續經營集團而負上的若干環境危害風險責任對本公司作出賠償。然而，若整個Cuprum Holding Group破產的情況下，該保護措施可能並不足夠。

任何該等風險或會對持續經營集團業務、前景、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

本集團面對其他採礦公司的競爭，包括Cuprum Holding(該交易完成後)。

本集團面對世界各地其他採礦公司與金屬及金屬產品生產商或製造商的競爭。該交易將導致出現新的市場參與者Cuprum Holding，其亦於哈薩克斯坦經營且可能與持續經營集團在若干領域進行競爭。

第三部分

股份轉讓協議、框架服務協議、長期協議及過渡服務協議的主要條款

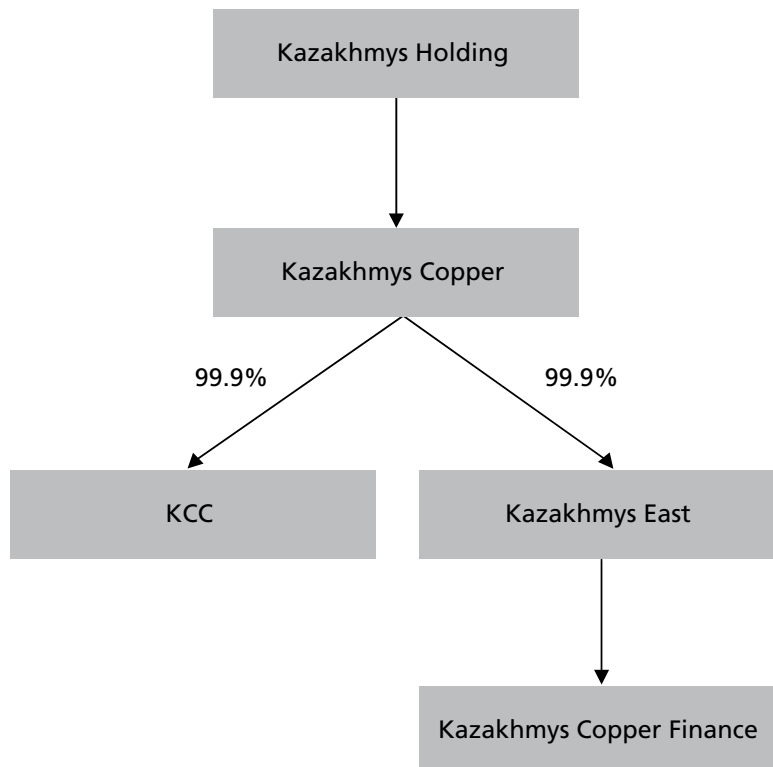
股份轉讓協議

1 分拆及轉讓本集團的出售資產

本公司的間接全資附屬公司Kazakhmys Holding為Kazakhmys Copper的母公司，Kazakhmys Copper目前於本公司在哈薩克斯坦主要經營的附屬公司KCC中持有99.9%的權益。KCC目前擁有部分出售資產及部分保留資產。本公司正進行集團重組，包括將根據哈薩克斯坦法律及荷蘭法律分兩步進行法定分拆程序分拆KCC的資產，從而令目標股份可被轉讓予Cuprum Holding。

哈薩克重組

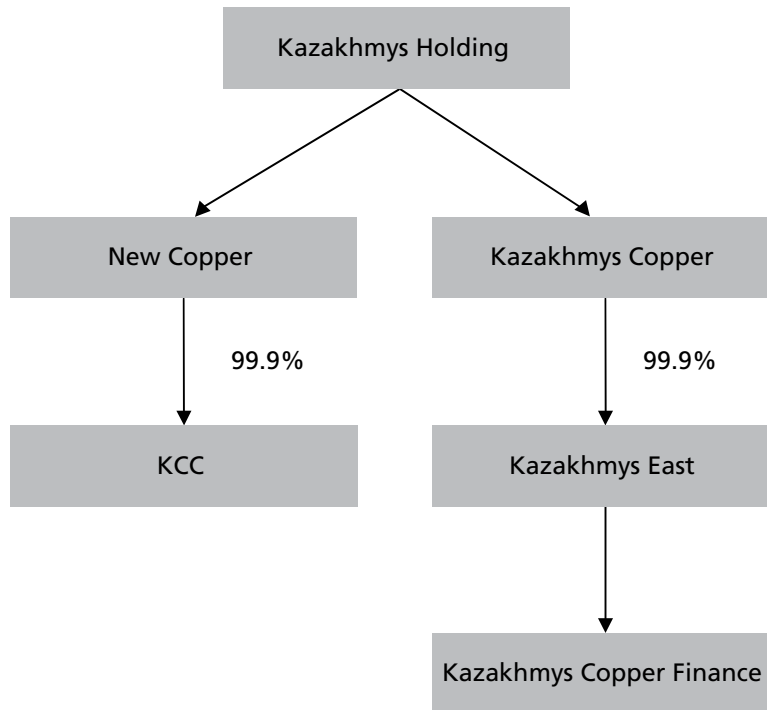
本集團正根據哈薩克斯坦法律分拆KCC，導致已將保留資產的部分轉移至哈薩克斯坦的一家新有限責任公司Kazakhmys East。哈薩克重組進行後：(i)Kazakhmys East將擁有Kazakhmys Copper Finance的全部權益及部分保留資產；及(ii)KCC將存續並擁有部分出售資產。



第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

荷蘭重組

本集團正根據荷蘭法律分拆Kazakhmys Copper，導致已將KCC轉移至荷蘭的一家新私人有限責任公司New Copper，並且Kazakhmys Copper存續。荷蘭重組完成後，New Copper擁有KCC 99.9%的權益及Kazakhmys Copper將擁有Kazakhmys East 99.9%的權益。



Dank的轉讓

在簽署股份轉讓協議之後，Dank（本集團下生產和經營黃金的一家公司）的100%參與權益應轉讓給Kazakhmys Exploration B.V.（目標公司之一）。該轉讓將直接進行，或間接地通過轉讓Charaltny（持有Dank 100%權益的股東）的100%參與權益進行。

轉讓目標股份

於二零一四年七月二十三日，本公司和目標股份的有關賣方（作為轉讓人）、Cuprum Holding（作為承讓人）及Kim先生（作為Cuprum Holding的擔保人）就轉讓目標股份訂立股份轉讓協議。目標公司擁有出售資產。根據股份轉讓協議，各方已同意訂立框架服務協議，並將於完成時或之前訂立若干長期協議及過渡服務協議。

根據股份轉讓協議，目標股份及下列營運資本開支將予以轉讓（就支付本公司為滿足出售資產的營運資金需求而同意的供款撥付資金）：

- (a) 目標公司剩餘的1.5億美元現金；
- (b) 出售資產從二零一四年一月一日至二零一四年七月三十一日（有效經濟分離日期）期間內的持續資本開支預算（目前估計將為約8,000萬美元）；

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

- (c) 因出售資產而將從哈薩克斯坦政府獲得的若干採礦稅及增值稅退款(目前估計將為約1,000萬美元)；及
- (d) 根據股份轉讓協議出售資產於二零一四年八月一日(有效經濟分離日後一日)至完成期間應佔的現金流量淨額。

因此，目前估計總營運資本開支將為約2.4億美元加上上文(d)中所述的淨現金流。

於完成後，(a)如果Cuprum Holding Group於完成時的實際現金超過營運資本開支，Cuprum Holding將會向本公司作出付款；或(b)如果Cuprum Holding Group於完成時的實際現金少於營運資本開支，本公司將會向Cuprum Holding作出付款。

股份轉讓協議規定任何並無根據哈薩克重組及／或荷蘭重組恰當地轉讓予Cuprum Holding的任何資產將會轉回本集團，以及應根據重組轉讓予Cuprum Holding但並無轉讓的任何資產其後將進行轉讓。該等轉讓人應在各方知悉轉讓不恰當或轉讓失敗後盡快合理可行地進行轉讓。

2 先決條件

股份轉讓協議的完成須待此類性質的交易中慣常採用的下列若干先決條件獲達成或獲豁免(如允許)後方可作實，該等條件包括但不限於：

- (a) 於股東週年大會上通過交易決議案；
- (b) 本公司獲許轉讓與哈薩克斯坦工業與新技術部授予的底土使用權有關的若干資產，作為目標股份的部分轉讓；
- (c) 本公司獲得主管部門對其由哈薩克斯坦工業與新技術部授予的底土使用權的優先取捨權的豁免，作為目標股份的部分轉讓；
- (d) Cuprum Holding獲得哈薩克斯坦反壟斷機構競爭保障部批准目標股份轉讓的經濟集中，該批准為無條件且具全面法律效力及效果；
- (e) Cuprum Holding從哈薩克主管部門收到所需批准，以出售目標股份(目標股份為就有關勘探及挖掘廣泛礦物的底土使用權的目標物)；
- (f) 根據其條款完成各項哈薩克重組及荷蘭重組，並獲得本公司及Cuprum Holding的合理信納；
- (g) 按照本公司及Cuprum Holding合理所信納的完成Dank轉讓(如上文第1段所述)；
- (h) 股份轉讓協議的各方獲得所有其他必要的企業及其他人士的同意及批准；以及
- (i) 股份轉讓協議的各方同意將在完成時訂立的長期協議及過渡服務協議的形式。

達成該等先決條件的最後期限為二零一四年十二月三十一日或本公司或會全權酌情選擇的其他較後日期。

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

3 完成前契約

於股份轉讓協議日期與完成日期期間，股份轉讓協議各方將促使本集團繼續在一般及正常業務過程中經營。

4 保證、承諾、賠償及責任上限

股份轉讓協議的各方已向與該交易有關的其他方作出(有關授權、能力及本公司的所有權及目標股份的)有限保證。

Cuprum Holding已同意就於完成後繼續經營出售資產向持續經營集團作出若干承諾(包括在一般及正常業務過程中繼續經營若干出售資產、不出售若干出售資產、不對本集團的若干成員公司進行清盤、繼續在出售資產作出足夠的資本投資及對若干出售資產維持足夠的保障)。該等持續責任將持續至完成日期後第五個週年紀念日及所有長期協議與過渡服務協議終止或屆滿的日期的較後者。

Cuprum Holding已同意就下列事項對持續經營集團作出賠償：

- (a) 如果有關風險的責任於完成後延伸至持續經營集團，則承擔與出售資產有關的虧損(包括與債權人索償、稅項及環境相關者)；及
- (b) Kazakhmys East承擔與完成前期間有關的任何稅務責任。

Cuprum Holding在股份轉讓協議項下的責任無上限。

Kim先生已同意就Cuprum Holding在股份轉讓協議項下的責任提供個人有限擔保。該擔保包括Cuprum Holding作出的保證(如上文所述)及上文(a)項所述的賠償，但不包括上文(b)項所述的賠償。Kim先生在該擔保下的責任以811,896,250美元為限，即為其於二零一四年七月二十二日(股份轉讓協議簽署日期前一日)收市時在本公司的股權價值。

對於：

- (a) 如果有關風險的責任於完成後延伸至Cuprum Holding，就與保留資產(不包括稅務責任)有關的若干風險；
- (b) 由於Cuprum Holding透過一間荷蘭實體收購或持有KCC直接完成導致產生的若干哈薩克及荷蘭稅務責任；及
- (c) 目標公司承擔有關完成前期間的任何稅務責任。

本公司同意向Cuprum Holding賠償。

本公司已進一步承諾，於完成後，將停止使用或展示任何可能會與「哈薩克銅業」名稱混淆的標誌、商標、名稱、符號或設計。

Cuprum Holding和Kim先生已經承諾，不以不符合上市規則獨立性規定(上市規則6.1.4DR)之方式行使其在股份轉讓協議和框架服務協議項下的權利(包括長期協議及過渡服務協議)。

本公司和買主已經相互承諾，在從該交易完成之日起兩年期間(或適用的當地法律可能認可的更短的期間)互不主動聘用基本年薪超過50,000美元的員工。

本公司在股份轉讓協議項下的責任上限為1.5億美元。

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

5 監管法律及司法管轄區

股份轉讓協議受英國法律監管。因股份轉讓協議產生或與其有關的任何爭議將會首先被提交至各方的高級代表(即代表本公司的Novachuk先生及代表Cuprum Holding的Kim先生)，之後，如果爭議仍未解決，將會被提交至倫敦國際仲裁院(「LCIA」)，由根據LCIA規則委任的三名仲裁員按照LCIA規則達成最後和解方案。仲裁地點為英國倫敦，仲裁程序語言為俄語。

框架服務協議

1 Cuprum框架服務協議 — Cuprum Holding作為服務供應商

股份轉讓協議於二零一四年七月二十三日訂立，同日，Cuprum Holding與本公司訂立Cuprum框架服務協議。

Cuprum框架服務協議規定Cuprum Holding Group屬下公司向本公司及本集團其他成員公司提供的服務及職能以及將根據單獨的長期協議及過渡服務協議提供的該等服務及職能的期限。該等服務及職能包括但不限於：

- (a) 冶煉、來料加工(生產及加工原材料)；
- (b) 利用冶煉產能；
- (c) 處理儲存及掩埋爐渣；
- (d) 處理及中和過量的酸；
- (e) 寫字樓租賃；
- (f) 獲得歷史定價數據庫及歷史人力資源信息；
- (g) 向Aktogay銅礦的電力供應及傳輸(包括現有發電廠及電線的升級)；
- (h) 空運；
- (i) 地質勘探；
- (j) 煤礦維護；
- (k) 選礦廠維護；
- (l) 項目創立／工程服務；
- (m) 信息技術及技術支持；
- (n) 鑿井；
- (o) 經常性維修及主要維修；
- (p) 零部件生產；
- (q) 建築；及
- (r) 機械及電子設備故障診斷及維修。

就向Aktogay銅礦的電力供應及傳輸而言，倘若(i)Cuprum Holding集團未能維持供應及／或傳輸相關電力及／或承擔相關供電廠及電線所需升級；或(ii)應本公司有關延長選擇過渡服務的條款期限的要求，Cuprum Holding向本公司發出有關終止該等服務條款的通知，Cuprum Holding已授予本公司以1.00美元購買Aktogay輸電線的權利。

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

2 East框架服務協議 — 哈薩克銅業作為服務供應商

股份轉讓協議於二零一四年七月二十三日訂立，同日，Cuprum Holding與哈薩克銅業訂立East框架服務協議。

East框架服務協議規定哈薩克銅業向Cuprum Holding及Cuprum Holding Group其他成員公司提供的服務及職能以及將根據單獨的長期協議及過渡服務協議提供的該等服務及職能的期限。該等服務及職能包括但不限於：

- (a) 管理、規劃及控制冶煉及來料加工活動；
- (b) 獲得歷史定價數據庫及歷史人力資源信息；
- (c) 信息技術及技術支持；
- (d) 寫字樓分租；
- (e) 數據管理系統管理；
- (f) 倉儲；及
- (g) 財富及投資規劃服務。

3 長期協議及過渡服務協議

根據Cuprum框架服務協議，Cuprum Holding Group屬下公司將會於完成後至少五年內向本公司及持續經營集團其他成員公司提供長期協議下的服務（惟不包括只有在Cuprum Holding控制相關飛機時提供航空運輸服務的長期協議及在完成後至少10年內向Aktogay銅礦提供電力供應及傳輸的長期協議）。根據East框架服務協議，本公司提供長期協議下的服務並無固定的最低年期。

根據各框架服務協議，接受服務的一方可：

- (a) 發出兩個月的通知終止長期協議或過渡服務協議下的任何服務（但Aktogay銅礦的電力供應及傳輸的長期協議除外，該服務可由本公司在二零一七年一月一日之後的任何時間提前六個月發出通知而終止）；
- (b) 由於服務供應商資不抵債而終止框架服務協議、長期協議及過渡服務協議；或
- (c) 由於服務供應商嚴重違規而終止框架服務協議及／或任何長期協議及／或任何過渡服務協議。

就哈薩克斯坦法律的技術原因而言，Cuprum Holding Group個別成員公司與持續經營集團之間詳細的合同安排（即長期協議及過渡服務協議）可能包含與載列於框架服務協議的條款不同的條款（特別是，但不限於關於年期及終止的條款）。然而，框架服務協議規定，在長期協議及過渡服務協議的條款與有關框架服務協議的條款存在矛盾的情況下，兩組協議概以框架服務協議為準。

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

Cuprum Holding Group與持續經營集團之間的長期協議及過渡服務協議的主要條款概述如下：

I. 與Cuprum Holding (作為服務供應商)訂立的長期協議及過渡服務協議的主要條款概述

編號	服務簡介	訂約方	定價概要	年期
長期協議				
1	冶煉及來料加工 (生產及加工原材料) 服務	Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本(包括資本 開支需求)加10% 基準(成本乃按 處理費用及 精煉費用基準釐定)	從完成起 至少五年
2	冶煉及來料加工 (生產及加工原材料) 服務	Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys Gold Kyrgyzstan LLC (接收者)	成本(包括資本 開支需求)加10% 基準(成本乃按 處理費用及 精煉費用基準釐定)	從完成起 至少五年
3	利用Kazakhmys Smelting LLP的 冶煉能力	Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys LLP (接收者)	免費	從完成起 至少五年
4	有關處理、儲存及 掩埋爐渣的服務	KCC(供應商) Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	價格按哈薩克斯坦 稅法所規定的 掩埋爐渣的 價格基準釐定	從完成起 至少五年
5	有關處理、儲存及 掩埋爐渣的服務	KCC(供應商) Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys Gold Kyrgyzstan LLC (接收者)	價格按哈薩克斯坦 稅法所規定的 掩埋爐渣的 價格基準釐定	從完成起 至少五年
6	有關處理及中和 過量的酸的服務	Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加10%基準	從完成起 至少五年
7	有關處理及中和 過量的酸的服務	Kazakhmys Smelting LLP (供應商) Kazakhmys Gold Kyrgyzstan LLC及/或 Kazakhmys Aktogay LLP (接收者)	成本加10%基準	從完成起 至少五年

**第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、
長期協議及過渡服務協議的主要條款**

編號	服務簡介	訂約方	定價概要	年期
8	在Almaty及Astana租賃寫字樓	KCC (業主) Kazakhmys LLP (租戶)	成本加成基準	從完成起 至少五年
9	獲得其過往的定價數據庫	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者) Kazakhmys LLP (接收者)	免費，作為哈薩克銅業提供獲取其過往定價數據庫渠道的代價	從完成起 至少五年
10	獲得其過往的人力資源資料	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者) Kazakhmys LLP (接收者)	免費，作為哈薩克銅業提供獲取其過往人力資源資料的渠道的代價	從完成起 至少五年
11	電力供應服務	KCC及／或 Kazakhmys Energy LLP (供應商) Kazakhmys Aktogay LLP (接收者)	價格按哈薩克斯坦法律所規定的電力供應價格基準釐定	從完成起 至少十年
12	電力傳輸服務	KCC及／或Kazakhmys Energy LLP (供應商) Kazakhmys Aktogay LLP (接收者)	價格按哈薩克斯坦法律所規定的電力傳輸價格基準釐定	從完成起 至少十年
13	空運服務	KCC 及／或 航空公司Comlux-KZ LLP 及／或 Comlux A.V.V.及／或 航空公司Zhezkazgan Air JSC (供應商) Kazakhmys Services Ltd (接收者)	僅可變成本的成本基準	只要Cuprum Holding控制飛機
過渡服務協議				
14	Irtyskaya礦場的地質勘探服務	Kazakhmys Drilling LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
15	Yubileino-Snegirikhinskiy礦場的地質勘探服務	Kazakhmys Drilling LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日

**第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、
長期協議及過渡服務協議的主要條款**

編號	服務簡介	訂約方	定價概要	年期
16	Artemievskiy礦場的地質勘探服務	Kazakhmys Drilling (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
17	Orlovskaya礦場的地質勘探服務	Kazakhmys Drilling LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
18	Irtyskaya礦場的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
19	Yubileino-Snegirikhinskiy礦場的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
20	Artemievskiy礦場的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
21	Orlovskaya礦場的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
22	Nikolaevskiy選礦廠的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
23	Belousovskiy選礦廠的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
24	Orlovskiy選礦廠的維修服務	Kazakhmys Maintenance Services LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加成基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日

**第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、
長期協議及過渡服務協議的主要條款**

編號	服務簡介	訂約方	定價概要	年期
25	項目設立／工程服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
26	有關金融資訊 科技系統 Era Financials的 技術支持的服務	KCC (供應商) Kazakhmys LLP (接收者)	成本加2%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
27	有關Oracle HRMS的 實施及技術支持的 服務	KCC (供應商) Kazakhmys East及／或 Kazakhmys LLP (接收者)	成本基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
28	電力供應服務	KCC及／或 Kazakhmys Energy LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	價格按哈薩克斯坦 法律所規定的 電力供應價格 基準釐定	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
29	電力傳輸服務	KCC及／或 Kazakhmys Energy LLP (供應商) Kazakhmys East (接收者)	價格按哈薩克斯坦 法律所規定的 電力傳輸價格 基準釐定	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
30	鑿井服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
31	有關經常性及 主要維修的服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
32	有關生產零配件的 服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
33	施工服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
34	有關吊機、起重機、 電梯、診斷及維修的 服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
35	有關電器設備診斷及 維修的服務	KCC (供應商) Kazakhmys East (接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日

第三部分 — 股份轉讓協議、框架服務協議、 長期協議及過渡服務協議的主要條款

II. 與哈薩克銅業(作為服務供應商)訂立的長期協議及過渡服務協議的主要條款概述

編號	服務簡介	訂約方	定價概要	年期
長期協議				
1	有關協調 Kazakhmys Smelting LLP冶煉及來料加工 活動的服務	Kazakhmys LLP (供應商) KCC(接收者)	成本加5%基準	並無固定 最低年期
2	獲得過往的 定價數據庫	Kazakhmys LLP (供應商) Kazakhmys East (供應商) KCC(接收者)	免費,作為Cuprum Holding提供獲取 其過往定價 數據庫的渠道的 代價	並無固定 最低年期
3	獲得過往的 人力資源資料	Kazakhmys LLP (供應商) Kazakhmys East (供應商) KCC(接收者)	免費,作為Cuprum Holding提供獲取 其過往人力資源 資料的渠道的代價	並無固定 最低年期
過渡服務協議				
4	有關實施、 投入運行及 維修Cognos TM1和 Cognos BI系統及 併入其他系統和 員工培訓的服務	Kazakhmys LLP及/或 Kazakhmys Services Limited(供應商) KCC(接收者)	成本基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
5	分租在Almaty的 寫字樓(Keruen的 商業中心)	Kazakhmys Services Limited(分業主) KCC(分租戶)	成本基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
6	有關數據庫管理系統 管理的服務	Kazakhmys LLP及/或 Kazakhmys East (供應商) KCC(接收者)	成本加5%基準	不遲於 二零一五年 十二月三十一日
7	倉儲服務	Kazakhmys East (供應商) KCC(接收者)	成本加5%基準	不遲於二零一五 年十二月三十一 日
8	有關財富及 投資計劃的諮詢服務	Kazakhmys LLP及/或 Kazakhmys Services Limited(供應商) KCC(接收者)	成本加5%基準	不遲於二零一五 年十二月三十一 日

第四部分

有關目標公司的財務資料表

下表載列的財務資料包括目標公司截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年的收益表及於二零一三年十二月三十一日的資產負債表。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的財務資料摘錄自構成哈薩克銅業有限公司截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年的經審核綜合財務報表的基礎的綜合附表(沒有作出重大調整)。

本第四部分的財務資料並不構成法定賬目(定義見公司法第434條)。本集團截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止財政年度的綜合法定賬目已經送交公司註冊處。該等法定賬目的核數師報告不合資格且並不包含公司法第498(2)條或第498(3)條項下的報表。

本第四部分的財務資料已經根據編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的綜合財務報表所使用的會計政策編製。

目標公司截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的合併收益表

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
		百萬美元	
		(除另有說明者外)	
持續經營業務			
收益	2,278	2,375	2,342
銷售成本	(1,672)	(1,579)	(1,157)
毛利	606	796	1,185
銷售及分銷開支	(51)	(42)	(46)
行政開支	(696)	(674)	(626)
其他經營收入/(開支)淨額	3	(7)	4
減值虧損	(676)	(42)	(15)
除金融項目及稅前(虧損)/			
溢利	(814)	31	502
財務收入	22	37	37
融資成本	(54)	(52)	(57)
除稅前(虧損)/溢利	(846)	16	482
所得稅開支	(65)	(29)	(94)
年內(虧損)/溢利	(911)	(13)	388

第四部分 — 有關目標公司的財務資料表

目標公司於二零一三年十二月三十一日的合併資產負債表

	二零一三年
	百萬美元
資產	
非流動資產	
無形資產.....	42
物業、廠房及設備.....	1,328
礦業資產.....	315
其他非流動資產.....	82
遞延稅項資產.....	9
	<u>1,776</u>
流動資產	
存貨.....	453
預付款項及其他流動資產.....	297
應收所得稅.....	55
應收貿易及其他款項.....	54
集團內部應收款項.....	3
投資.....	50
現金及現金等價物.....	73
	<u>985</u>
資產總值	<u>2,761</u>
權益及負債	
權益	
權益總值	<u>1,685</u>
非流動負債	
借貸.....	—
僱員福利.....	452
撥備.....	81
	<u>533</u>
流動負債	
應付貿易及其他款項.....	394
集團內部應付款項.....	12
集團內部借貸.....	72
應付所得稅.....	9
僱員福利.....	51
撥備.....	5
	<u>543</u>
負債總值	<u>1,076</u>
權益及負債總值	<u>2,761</u>

根據本文件第三部分所述的Cuprum框架服務協議，該交易完成後，目標公司將向持續經營集團提供服務。根據過往經驗，除了提供冶煉服務及若干其他細微服務外，該等服務已經由目標公司根據可與Cuprum框架服務協議的條款比較的基準向持續經營集團再收費。提供該等服務的成本及目標公司賺取的收入計入上文目標公司的合併收益表。就冶煉服務及若干其他細微服務而言，僅有目標公司本身的成本被納入。

第四部分 — 有關目標公司的財務資料表

根據本文件第三部分所述的East框架服務協議，該交易完成後，持續經營集團將向目標公司提供服務。根據過往經驗，除了若干細微服務外，該等服務已經由持續經營集團根據可與East框架服務協議的條款比較的基準向目標公司再收費。持續經營集團提供該等服務已經產生成本，因此該成本不計入上文目標公司的合併收益表；除了若干細微服務外，合併收益表計入應向目標公司再收費的款項。

股東應閱讀本文件(及尤其是第五部分)全文及不應僅依賴本第四部分的財務資料概要。

第五部分

持續經營集團的備考財務資料

A節：未經審核備考財務資料

本集團之未經審核資產淨值備考報表及備考收益表乃根據本集團於及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合資產負債表及收益表基於下文所載附註編製，應連同一併閱讀。編製未經審核資產淨值備考報表旨在說明假設該交易已於二零一三年十二月三十一日進行，該交易對本集團資產淨值的影響；編製未經審核備考收益表旨在說明假設該交易已於二零一三年一月一日進行，該交易對本集團收益表的影響。

未經審核資產淨值備考報表及備考收益表的編製方式與本集團編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告及賬目中的經審核綜合財務報表所用會計政策一致。

未經審核資產淨值備考報表及備考收益表僅為說明用途而編製，因為其性質，未經審核資產淨值備考報表及備考收益表處理的是假設性情形，因而並不能反映本集團的實際財務狀況或業績，亦不應被視作本集團未來財務狀況或業績的指標。由於各種因素，未來營運業績可能與下文所載列者存在巨大差異。

第五部分 — 持續經營集團的備考財務資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度的備考收益表

	二零一三年		持續					二零一三年		
	哈薩克 銅業集團 ⁽¹⁾	目標公司的 財務資料 ⁽²⁾	集團 內部對銷 ⁽³⁾	經營集團的 財務資料 ⁽²⁾	出售目標 公司的影響 ⁽⁴⁾	營運 資本調整 ⁽⁵⁾	該交易的 估計成本 ⁽⁶⁾	該交易的 應付稅項	框架 服務協議 ⁽⁷⁾	持續經營 集團備考 ⁽⁸⁾
	百萬美元(除非另有訂明)									
收入	3,099	(2,278)	110	931	—	—	—	—	2	933
銷售成本	(2,110)	1,672	(110)	(548)	—	—	—	—	(29)	(577)
毛利	989	(606)	—	383	—	—	—	—	(27)	356
銷售及分銷開支	(73)	51	—	(22)	—	—	—	—	—	(22)
行政開支	(819)	696	(30)	(153)	—	—	—	—	(2)	(155)
其他經營收入/ (開支)淨額	(10)	(3)	39	26	—	—	—	—	1	27
減值虧損	(689)	676	—	(13)	—	—	—	—	—	(13)
除融資項目及稅前										
(虧損)/溢利	(602)	814	9	221	—	—	—	—	(28)	193
融資收入	45	(22)	6	29	—	—	—	—	—	29
融資成本	(124)	54	(6)	(76)	—	—	—	—	—	(76)
除稅前(虧損)/溢利	(681)	846	9	174	—	—	—	—	(28)	146
所得稅開支	(127)	65	—	(62)	—	—	—	—	6	(56)
年內持續經營 業務(虧損)/ 溢利	(808)	911	9	112	—	—	—	—	(22)	90
年內已終止經營 業務(虧損)/ 溢利	(1,224)	—	—	(1,224)	(1,769)	(27)	(13)	(20)	—	(3,053)
年內溢利/(虧損)	(2,032)	911	9	(1,112)	(1,769)	(27)	(13)	(20)	(22)	(2,963)

第五部分 — 持續經營集團的備考財務資料

持續經營集團於二零一三年十二月三十一日的備考資產淨值報表

	二零一三年 哈薩克集團 ⁽¹⁾	集團 內部對銷 ⁽²⁾	出售目標 公司的影響 ⁽⁴⁾	於出售時 抵銷集團 內部結餘 ⁽⁴⁾	營運 資本調整 ⁽⁵⁾	該交易的 估計成本	該交易的 應付稅項 ⁽⁶⁾	框架 服務協議 ⁽⁷⁾	二零一三年 持續經營 集團備考 ⁽⁸⁾
	百萬美元(除非另有訂明)								
資產									
非流動資產									
無形資產	52	—	(42)	—	—	—	—	—	10
物業、廠房及設備	2,754	8	(1,328)	—	—	—	—	—	1,434
採礦資產	558	16	(315)	—	—	—	—	—	259
其他非流動資產	647	—	(82)	—	—	—	—	—	565
遞延稅項資產	21	—	(9)	—	—	—	—	—	12
	4,032	24	(1,776)	—	—	—	—	—	2,280
流動資產									
存貨	610	—	(453)	—	—	—	—	—	157
預付款項及其他流動資產	325	—	(297)	—	—	—	—	—	28
可回收所得稅	59	—	(55)	—	—	—	—	—	4
應收貿易及其他款項	235	—	(54)	—	—	—	—	—	181
集團內部應收款項	—	15	(3)	(12)	—	—	—	—	—
集團內部應收貸款	—	72	—	(72)	—	—	—	—	—
投資	625	—	(50) ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—	575
現金及現金等價物	1,715	—	(73) ⁽⁵⁾	—	(27)	(13)	(20)	—	1,582
	3,569	87	(985)	(84)	(27)	(13)	(20)	—	2,527
持作出售資產	1,018	—	—	—	—	—	—	—	1,018
	4,587	87	(985)	(84)	(27)	(13)	(20)	—	3,545
資產總值	8,619	111	(2,761)	(84)	(27)	(13)	(20)	—	5,825
權益及負債									
權益總值	4,221	24	(1,685)	(84)	(27)	(13)	(20)	—	2,416
非流動負債									
借貸	2,608	—	—	—	—	—	—	—	2,608
遞延稅項負債	14	—	—	—	—	—	—	—	14
僱員福利	477	—	(452)	—	—	—	—	—	25
撥備	98	—	(81)	—	—	—	—	—	17
	3,197	—	(533)	—	—	—	—	—	2,664

第五部分 — 持續經營集團的備考財務資料

	二零一三年 哈薩克集團 ⁽¹⁾	集團 內部對銷 ⁽²⁾	出售目標 公司的影響 ⁽⁴⁾	於出售時 抵銷集團 內部結餘 ⁽⁴⁾	營運 資本調整 ⁽⁵⁾	該交易的 估計成本	該交易的 應付稅項 ⁽⁶⁾	框架 服務協議 ⁽⁷⁾	二零一三年 持續經營 集團備考 ⁽⁸⁾
	百萬美元(除非另有訂明)								
流動負債									
應付貿易及其他款項	631	—	(394)	—	—	—	—	—	237
集團內部應付款項	—	15	(12)	—	—	—	—	—	3
集團內部應付貸款	—	72	(72)	—	—	—	—	—	—
借貸	503	—	—	—	—	—	—	—	503
應付所得稅	9	—	(9)	—	—	—	—	—	—
僱員福利	53	—	(51)	—	—	—	—	—	2
撥備	5	—	(5)	—	—	—	—	—	—
	1,201	87	(543)	—	—	—	—	—	745
負債總值	4,398	87	(1,076)	—	—	—	—	—	3,409
權益及負債總值	8,619	111	(2,761)	(84)	(27)	(13)	(20)	—	5,825

附註：

- 本集團之收益表及資產淨值表摘自本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並未作調整。
- 目標公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益表摘自本文件第四部分之目標公司財務資料，並未作調整。持續經營集團的收益表乃按照與本文件第四部分之目標公司的財務資料相同的基準編製。
- 該調整為取消撤銷目標公司與持續經營集團之間併入哈薩克銅業有限公司財務報表的集團內部公司間交易、結餘及投資。
- 出售目標公司將導致資產淨值減少約18億美元，包括預期於該交易後不能收回的經對銷的集團內部應收款項8,400萬美元。
由於該交易將於未來完成，因此資產淨值減少金額將根據完成日期資產負債表變動。
備考收益表將該資產淨值之減少列示為出售損失且不計及可能須於二零一三年一月一日與完成日期之間之儲備或該交易中收回任何歷史滙兌差額。
此外，該交易或會影響本公司之財務報表，導致其在最終擁有目標公司之公司的投資大幅減值。
- 營運資本調整：1.5億美元，包括於完成日期目標公司資產負債表內的現金及現金等價物，作為部分營運資本開支資金以支付目標公司同意的營運資金供款。備考收益表內的金額為將予轉讓之現金淨額，該等金額已計及目標公司資產負債表內的現金及現金等價物，但並未計及將於完成資產負債表計算之任何完成調整。
由於該交易將於未來完成，因此營運資金(尤其是目標公司資產負債表於完成日期持有之現金及現金等價物)調整將根據完成日期資產負債表變動。
- 該交易完成時的應付稅項為該交易完成時估計的應付所得稅。
- 如本文件第四部分所述，除冶煉服務及框架服務協議項下將予提供之若干其他細微服務外，該等服務一直以來均以類似於框架服務協議的條款重新入賬及計算，因此無須作出任何備考調整以反映提供／獲得該等服務相關之收入／成本。持續經營集團之財務資料僅包括持續經營集團之冶煉產品成本。該調整反映對冶煉及其他細微服務收取的額外成本／收入，對於過往未按類似於框架服務協議的條款收取的部分，應按照猶如框架服務協議的條款已於截至二零一三年十二月三十一日止年度應用而予以收取。
框架服務協議備考資產淨值表內並無包括任何備考調整，原因是備考資產淨值表乃假設該交易於二零一三年十二月三十一日已完成，框架服務協議於二零一四年一月一日生效，但備考收益表乃按該交易於二零一三年一月一日已完成及框架服務協議將於當日生效的基準編製。
- 並無計及本集團自二零一三年十二月三十一日起之任何交易或業績。

B節：有關未經審核備考財務資料的會計師報告



KPMG LLP
15 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5GL
United Kingdom

Tel +44 (0) 20 7311 1000
Fax +44 (0) 20 7311 3311
DX 157460 Canary Wharf 5

敬啟者：

哈薩克銅業有限公司

吾等就於二零一四年七月二十三日刊發的股東通函(「股東通函」)第五部分所載的備考財務資料(「備考財務資料」)作出報告，該備考財務資料乃按照附註所述基準編製，僅供說明之用，以提供有關該交易對按照哈薩克銅業有限公司編製截至二零一三年十二月三十一日止期間的財務報表所採納的會計政策呈列的財務資料可能構成影響的資料。本報告乃為遵守英國金融市場行為監管局上市規則第13.3.3R段的規定而發出，並無其他用途。

責任

哈薩克銅業有限公司的董事負責按英國金融市場行為監管局上市規則第13.3.3R段的規定編製備考財務資料。

吾等的責任乃根據售股章程指令條例附件二第7段的規定，就備考財務資料的適當編製達致意見，以及向閣下報告吾等的意見。

於提供本報告意見時，吾等並未修訂或更新吾等過往對用作編製備考財務資料的任何財務資料而發出之任何報告或意見，除於刊發該等報告或意見日期對該等報告或意見之發出對象承擔責任外，吾等概不承擔任何責任。

除對於本報告列明的收件人士的任何責任及因將本報告收錄於股東通函而對股東(定義見股東通函)可能負上的任何責任外，在法律容許的最大範圍內，吾等現時及未來概不就任何其他人士因或根據本報告或吾等的陳述(乃上市規則第13.4.1R(6)條規定並僅就遵守有關規定而發出)而蒙受或引致的任何損失承擔任何責任，並同意將本報告收錄於股東通函內。

意見基礎

吾等按照英國審核實務委員會所頒佈的投資報告準則履行吾等的工作。吾等為編製本報告

第五部分 — 持續經營集團的備考財務資料

而履行的工作並未涉及獨立查核任何相關財務資料，主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮支持有關調整的證據及與哈薩克銅業有限公司董事討論備考財務資料。

吾等計劃及進行吾等的工作，旨在取得吾等認為必要的資料及解釋，以便吾等合理確保備考財務資料已按所述基準妥為編製，且該基準與哈薩克銅業有限公司的會計政策一致。

吾等仍未根據美利堅合眾國公認的核數或其他準則及慣例執行工作，故不應視作已根據該等準則及慣例進行有關工作而加以依賴。

意見

吾等認為：

- 備考財務資料已按所述基準妥善編製；及
- 有關基準與哈薩克銅業有限公司的會計政策一致。

此致

哈薩克銅業有限公司

6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL
列位董事台照

KPMG LLP

謹啟

二零一四年七月二十三日

第六部分

出售資產的其他資料

出售資產包括本集團主要位於Zhezkazgan及中部地區的銅礦、礦場開發計劃、配套設施、加工設施、熱電站、煤及配套礦場以及鐵路網資產等。出售資產亦包括東部地區(Nikolayevsky北部及Belousovsky)目前並無應用的兩項銅礦床底土特許經營證。

出售資產的簡介連同礦石儲備及礦物資源以及出售資產底土特許經營證之概述載於下文。

本公司於二零一四年六月十七日宣佈，哈薩克斯坦政府已同意下調適用於Zhezkazgan地區的礦床的採礦稅稅率，惟不包括Zhomart礦場及被計入出售資產的位於中部地區的Konyrat礦場。新採礦稅稅率自二零一四年一月一日起追溯生效，而新稅率適用一年，一年之後可再作申請。

Zhezkazgan地區

出售資產包括以下位於Zhezkazgan地區的資產：

- 南部(包括Stepnoy)、東部(包括西部)及Zhomart(Zhaman-Aibat)礦場的地下採礦業務；
- 北部礦場(包括Itauz礦床)的露天採礦業務；
- 礦場開發機會，包括Zhomart及Zhylandy礦床的開發機會；
- 礦石加工設備(Zhezkazgan一號及二號選礦廠及作為優化計劃及資產檢討的一部分於二零一三年暫停營運的Satpayev選礦廠)
- 用於運輸原材料(包括將礦石從礦場運至選礦廠)的鐵路網；
- Zhezkazgan冶煉／精煉業務(於二零一三年九月暫停運營作為優化計劃及資產檢討的一部分前，曾利用銅選礦廠的礦泥生產陰極銅及銀)；
- 銅桿廠；
- Zhezkazgan熱電站；及
- 支持區內採礦業務並為本集團提供部分服務的配套設施。

於二零一三年，作為持續優化計劃及資產檢討的一部分，Satpayev選礦廠暫停營運。該選礦廠的停運導致Zhezkazgan一號及二號選礦廠的使用率上升。Zhezkazgan冶煉廠亦於二零一三年九月暫停營運，目前Zhezkazgan地區生產的大部分銅精礦主要出售予位於中國的第三方。

優化計劃及資產檢討有助簡化管理架構，進而令二零一四年年初Zhezkazgan地區的營運成本下降。因此，東部及西部礦場已合併，共同由單一管理團隊管理，南部及Stepnoy礦場目前亦由單一管理團隊管理。

第六部分 — 出售資產的其他資料

礦場

下表列示於Zhezkazgan地區經營之礦場的一般資料。Zhezkazgan的部分礦場有多個礦坑或礦井。以下各礦場的估計使用年期乃以本集團內部制定的現有礦場計劃(包括二零一四年的採礦業務)為基礎計算，惟不包括眾多礦床均可進行的礦場擴建計劃。

礦場	類型	礦場估計 使用年期 (年期)
北部	露天	3
東部(包括西部).	地下	8
南部(包括Stepnoy).	地下	12
Zhomart.	地下	22

北部礦場

北部礦場於二十世紀六十年代投產，包括眾多露天的銅礦床，亦生產副產品銀。本集團於露天開採中採用傳統鏟車及卡車開採法。二零一四年，產量預計來自Akchi Spassky、Karashoshak及Itauz的露天開採，Itauz礦床業務將於二零一四年下半年轉移至地下。目前，北部礦場產能約為每年1.3百萬噸鐵礦石。由於北部礦場的露天開採損耗，因此預期其未來產量將會有所下降。礦石透過本集團的鐵路網絡及國家鐵路網絡運至Zhezkazgan選礦廠。

東部礦場(包括西部礦場)

東部礦場為地下銅礦場，亦生產副產品銀。該礦場位於Zhezkazgan西北部，最初於二十世紀四十年代投產。二零一二年七月，由於Annensky礦場損耗，Annensky礦場餘下營運部分轉移至東部礦場。

為降低營運成本，相通的東部及西部礦場於二零一四年年初合併，共同由單一管理團隊管理。西部礦場為地下銅礦場，亦生產副產品銀。該礦場位於Zhezkazgan西北部，最初於二十世紀四十年代投產。

東部礦場(包括西部礦場)可每年生產約6.5百萬噸鐵礦石。由於礦場日漸成熟，預期其未來產量將有所下降。東部礦場(包括西部礦場)估計剩餘年期為八年。礦石透過本集團鐵路網絡及國家鐵路網絡運至Zhezkazgan選礦廠。

南部礦場(包括Stepnoy礦場)

南部礦場為地下銅礦場，亦生產副產品銀。該礦場位於Zhezkazgan西北部，最初於二十世紀四十年代投產。

為降低營運成本，相通的南部及Stepnoy礦場於二零一四年年初合併，共同由單一管理團隊管理。Stepnoy礦場為地下銅礦場，亦生產副產品銀。該礦場位於Zhezkazgan西北部，最初於二零零五年投產。

南部礦場(包括Stepnoy礦場)可每年生產約8.0百萬噸礦石。由於礦場日漸成熟，預期其未來產量將有所下降。南部礦場(包括Stepnoy礦場)估計剩餘使用年期為12年。礦石透過本集團鐵路網絡及國家鐵路網絡運至Zhezkazgan選礦廠。

第六部分 — 出售資產的其他資料

Zhomart礦場

Zhomart礦場(Zhamaan-Aybat特許)位於Zhezkazgan東南部200千米。該礦場為地下礦場，採用房柱式開採法。Zhomart礦場目前可每年生產3.8百萬噸礦石。估計剩餘使用年期為22年。Zhomart礦場可提高礦場礦石產量並延長其營運年期的第二期開發項目於二零一三年暫停，作為本集團優化計劃及資產檢討的一部分。礦石透過本集團鐵路網絡及國家鐵路網絡運至Zhezkazgan選礦廠。

選礦廠

Zhezkazgan地區共有三間選礦廠，兩間位於Zhezkazgan，一間位於Satpayev。作為本集團優化計劃及資產檢討的一部分，Satpayev選礦廠自二零一三年六月起暫停營運。Zhezkazgan地區礦場的所有礦石均透過本集團的鐵路網絡運至Zhezkazgan一號及二號選礦廠進行加工。

粉碎及研磨礦石以進行濃縮工序，並通過浮選分離銅料與廢料，形成銅精礦。

位於Zhezkazgan的兩間選礦廠Zhezkazgan一號及Zhezkazgan二號的年礦石加工能力為21.0百萬噸。Zhezkazgan一號選礦廠於一九五四年投產，Zhezkazgan二號選礦廠於一九六三年投產。該等選礦廠生產的大部分銀含量極高的銅精礦主要銷往中國。

Satpayev選礦廠距Zhezkazgan主要綜合冶金設施約25千米。於二零一三年六月停運前，Satpayev選礦廠負責加工東部及Zhomart礦場礦石，估計年礦石加工能力為4.0百萬噸。

冶煉／精煉廠

Zhezkazgan冶煉廠於一九七三年投產，使用奧托昆普技術，由兩個相同的27百萬伏安電氣熔煉爐、轉爐、陽極爐及硫酸機組成。冶煉廠營運時，熔煉爐及轉爐中產生的二氧化硫煙氣由硫酸設施加工成硫酸，然後自用或售予第三方。

Zhezkazgan地區亦有一間電冶廠，將陽極浸置於電解槽的溶液，通過電解生產成陰極銅。Zhezkazgan冶煉廠／精煉廠陰極銅的設計產能為每年200千噸陰極銅。

如上文所述，Zhezkazgan冶煉廠於二零一三年九月臨時停運，Zhezkazgan地區生產的大部分銅精礦目前銷往第三方，其剩餘的銅精礦於Balkhash冶煉廠進行加工。

銅桿廠

Zhezkazgan地區有一間Southwire SCR 2000連鑄銅桿廠，於一九九四年開始營運。該工廠以陰極銅生產8毫米銅桿，如有相關產品需求，亦可生產16毫米銅桿及18毫米銅桿。銅桿廠的估計年產能為50千噸，但由於中國銅桿產品進口需求下降，因此，預期二零一四年的產量將低於這一水平。Balkhash冶煉廠生產的陰極銅於Zhezkazgan冶煉廠暫停營運後用於為銅桿廠供應原材料。

第六部分 — 出售資產的其他資料

Zhezkazgan熱電站

Zhezkazgan自設熱電站自一九五九年開始營運。於二零一三年，Zhezkazgan地區發電站生產電力774吉瓦時(不包括發電機組消耗)，二零一三年的平均淨可靠容量為146兆瓦。發電站所生產的電力用於為Zhezkazgan地區的採礦及加工業務提供支持。此外，熱電站亦為當地社區提供電力。於二零一三年，發電站按5.10騰格／千瓦時出售電力。Zhezkazgan熱電站的煤炭供應來自本集團的自有煤礦。

中部地區

出售資產包括以下位於中部地區的資產：

- Shatyrkul、Sayak及Nurkazgan西部礦場的地下採礦業務；
- 露天採礦業務(Abyz、Akbastau及Konyrat礦場)；
- 礦場開發機會(包括Nurkazgan、Zhaisan、Akbastau及Kosmurun、Aidarly、Sayak IV及Mizek礦床的開發機會)；
- 礦物加工設施(Balkhash、Karagaily及Nurkazgan選礦廠)；
- Balkhash銅冶煉／精煉業務；
- 貴金屬精煉廠；
- Balkhash及Karaganda熱電站；
- Borly煤礦；及
- 支持區內採礦業務並為本集團提供部分服務的配套設施。

礦場

下表列示中部地區礦場的一般資料。以下各礦場的估計使用年期乃以本集團內部制定的現有礦場計劃(包括二零一四年的採礦業務)為基礎計算，惟不包括眾多礦床均可進行的礦場擴建項目。

礦場	類型	估計礦場 使用年期 (年期)
Shatyrkul	地下	4
Sayak I及III	地下	4
Nurkazgan西部	地下	9
Konyrat	露天開採	10
Abyz ⁽¹⁾	露天開採	4
Akbastau	露天開採	8

附註：

(1) Abyz礦場於二零一四年停運。

Shatyrkul礦場

Shatyrkul礦場於一九九九年作為露天礦場開始營運，自二零零二年起轉為地下採礦。Shatyrkul礦場位於Almaty以北約220千米及Balkhash西南500千米處，以無軌設備運用持續後移分層綜放開採法採礦。礦石經本集團自營鐵路網絡及國家鐵路網絡運至Balkhash選礦廠。Shatyrkul礦場目前可每年生產約0.6百萬噸礦石。擬擴展Shatyrkul礦場的營運及開發Zhaisan礦床的項目已暫時停運，作為本集團於二零一三年的優化計劃及資產檢討的一部分。

*Sayak*礦場

Sayak I及III礦場(包括Tastau礦場)於二十世紀七十年代開始營運時乃露天礦場。兩個礦場相距約10千米，位於Balkhash以東約200千米，目前Sayak I及III礦場為地下礦場，從之前露天礦場的平坑進入，以無軌設備運用多分層房柱式開採法採礦。Sayak礦場可每年生產約1.6百萬噸礦石。Sayak礦場的估計剩餘使用年期約為4年。礦石經本集團自營鐵路網絡及國家鐵路網絡運輸至Balkhash選礦廠。擬開發Sayak IV礦床的項目已暫停，作為本集團於二零一三年的優化計劃及資產檢討的一部分。

*Konyrat*礦場

Konyrat銅礦場於一九三四年投產。該礦場乃露天銅礦，位於Balkhash鎮以北16千米處，採用傳統鏟車及卡車開採法。礦場與Balkhash選礦廠之間有本集團自營鐵路網絡及國家鐵路網絡連接。品位較低的Konyrat礦場於二零零八年十一月暫停營運，是由於其經營物業被認為已無商業價值。該礦場於二零一二年六月重新投產及其目前的產能為5.5百萬噸。預期Balkhash選礦廠的升級工程一旦完成，該礦場的產量將會進一步提升。Konyrat礦場的估計剩餘使用年期為10年。

*Nurkazgan*礦場

Nurkazgan多金屬礦區於二零零三年開始開發。Nurkazgan礦場包括露天及地下礦場，位於Karaganda以北約35千米。該Nurkazgan西部地下礦場於二零零九年二月開始營運，為Nurkazgan選礦廠提供礦石。Nurkazgan西部礦場目前可每年生產約3.1百萬噸礦石，低於礦場長期的計劃產出。Nurkazgan西部礦場的估計剩餘使用年期為9年。擬延長礦場使用年期的項目已暫停，作為本集團於二零一三年的優化計劃及資產檢討的一部分。

擬重新營運含有氧化物及硫化物混合物銅礦石的Nurkazgan北部露天礦場及開發Nurkazgan東南部銅礦床的項目已暫停，作為本集團於二零一三年的優化計劃及資產檢討的一部分。

*Abyz*礦場

Abyz礦場於二零零四年開始開發，該礦場是採用鏟車及卡車開採法的露天銅鋅銀金礦場，位於Karkaralinsk鎮以東100千米。礦石經公路運輸70千米至Karagaily選礦廠。該礦場擬於二零一四年開展的主要剝採作業由於露天礦場的不穩定性而暫停。現在正評估有關於礦床開發一個地下礦場的選擇。

*Akbastau*礦場

Akbastau礦場是一個露天銅鋅銀金礦場，位於哈薩克斯坦的東部。礦場的礦石通過公路運至Karagaily選礦廠。該露天礦場可每年生產1.6百萬噸礦石。預期產量因礦場日漸成熟而會於未來有所下降。擬開發現場選礦廠以加工來自礦場的礦石的項目連同研究評估延長露天礦場經營年期的選擇已經暫停。擬延長已於二零零八年八月停運的在Kosmurun附近的露天礦場使用年期的項目亦已於二零一三年暫停。

*Aidarly*礦床

Aidarly礦床是位於哈薩克斯坦東部Ayaguz區的主要銅礦床，距離Aktogay鎮東北部20千米及Balkhash市東北部380千米。本集團繼續評估此礦床的各項計劃。

*Mizek*礦床

Mizek礦床位於哈薩克斯坦的東部地區，距離Karaganda市東南部325千米及Semi-Palatinsk市西南部270千米。該礦床包括含銅和金的硫化及氧化礦石。於該礦床氧化礦石區域的採礦已於二零一二年年底完成。擬開發Mizek礦床的硫化礦石區域的項目已經暫停，作為本集團的優化計劃及資產檢討的一部分。

選礦廠

中部地區有三個選礦廠。

*Balkhash*選礦廠

Balkhash選礦廠於一九三七年投產及目前已經估計於產能升級工作完成後礦石的年加工能力為9.0百萬噸。Balkhash選礦廠主要加工Konyrat、Shatyrcul、Sayak I及III礦場的礦石。選礦廠生產的銅精礦之後運至Balkhash冶煉廠進一步加工成陰極銅。

*Karagaily*選礦廠

Karagaily選礦廠的估計年礦石加工能力為1.6百萬噸。其主要加工Abyz礦場及Akbastau礦場的礦石，Karagaily選礦廠生產的亦含有金及銀的銅精礦隨後運至Balkhash冶煉廠作進一步加工。

*Nurkazgan*選礦廠

Nurkazgan選礦廠加工Nurkazgan西部地下礦場的礦石以及Nurkazgan北部露天礦場停產前的礦石。選礦廠於二零零八年投產及估計年礦石加工能力為3.5百萬噸。Nurkazgan選礦廠生產的亦含有金及銀的銅精礦隨後運至Balkhash冶煉廠作進一步加工。

冶煉／精煉設施

Balkhash冶煉廠位於中部地區，建於二十世紀三十年代後期。自建成以來，曾經多次整修，包括於二十世紀八十年代安裝瓦紐可夫熔池熔煉設施、於二零零四年第二次安裝瓦紐可夫機組及於二零零七年增設第四個氧氣車間。冶煉廠採用自動技術，有兩個熔煉爐、轉爐及陽極爐。硫酸廠於二零零八年竣工。

中部地區亦有一間電冶廠生產陰極銅。冶煉廠／精煉廠的估計年產能為230千噸陰極銅。二零一三年，陰極銅產量(不包括來料加工產量)為188千噸，陰極銅含銅量為99.99%。電解流程產生的礦泥含金與銀，會送往位於Balkhash的貴金屬精煉廠提煉銀顆粒、銀條及金條。

Balkhash冶煉廠及銅精煉廠處理中部和東部地區的所有銅精礦及Zhezkazgan地區剩餘的銅精礦。而為達致冶煉廠的最大產能及提高效率，Balkhash冶煉廠及銅精煉廠亦處理第三方提供的精礦。該等精礦來自採購，或屬於來料加工。

第六部分 — 出售資產的其他資料

貴金屬冶煉廠

於Balkhash的貴金屬冶煉廠於一九九七年投產，從礦泥中收回金銀，其估計產能為300千盎司金及21.7百萬盎司銀。Balkhash貴金屬冶煉廠亦按來料加工方式處理第三方提供的礦泥。冶煉廠引進瑞典公司Boliden AB的技術。除銅電解礦泥從Balkhash及Zhezkazgan冶銅廠送至貴金屬冶煉廠，在高壓滅菌器中使用硫酸壓濾後，以Kaldo轉爐加工生產陽極，再經電解提煉99.99%的純銀晶體，熔化後可以銀粒或銀塊出售。電解礦泥使用硝酸濾析所剩銀成份，以提煉金。金熔鑄成陽極，再經電解提煉，然後熔鑄成99.99%的純金條。

Karaganda GRES-2熱電站

Karaganda GRES-2熱電站位於Karaganda西南約50千米。該發電站乃蘇聯制式的燃煤設施，主要設備於一九六二年至一九六七年開始使用。二零一三年，Karaganda熱電站生產4,399吉瓦時電力(不包括電站內部消耗)及於二零一三年擁有平均淨可靠產能610兆瓦。該電站透過國家電網按除購制度向本集團供電，配合Zhezkazgan及Balkhash Complex自設熱電站的供電。Karaganda GRES-2熱電站的剩餘電力則售予第三方客戶。二零一三年，該電站以5.10騰格／千瓦時的價格向內部及外部客戶出售電力。煤炭從Borly煤礦場經國家鐵路運至發電廠。

Balkhash熱電站

Balkhash熱電站於二十世紀三十年代開始營運。二零一三年，Balkhash熱電站生產550吉瓦時電力(不包括電站內部消耗)及於二零一三年擁有平均淨可靠產能87兆瓦。熱電站滿足本集團於中部地區及當地社區經營的大部分電力及熱能需求。二零一三年，該電站以5.10騰格／千瓦時的價格出售電力。Balkhash熱電站的煤炭由Borly煤礦場供應。

Borly煤礦

本集團的業務包括兩個向本集團的熱電站及其他第三方客戶供應所生產煤炭的煤礦。二零一三年，兩個煤礦生產約7.6百萬噸煤炭。煤炭經本集團自營的130千米鐵路支線(連接煤礦與國家鐵路系統)運往熱電站。

Molodezhny煤礦(擁有Borlinskoe底土特許經營證)乃露天礦，於一九八零年開始營運，位於Karaganda約130千米。開採的煤礦在礦區裝上火車通過鐵路運至熱電站。礦場的估計剩餘使用年期大約50年。

Kuu-Chekinskoe露天礦場於一九五六年開始營運，位於Karaganda約50千米，距離Zhezkazgan及Balkhash分別600千米及430千米。基於Kuu-Chekinskoe的地質條件加上早前已開採較易開採的煤炭，致使繼續開採的難度和成本增加。礦場的估計剩餘使用年期大約30年。

第六部分 — 出售資產的其他資料

礦石儲備及礦產資源

於二零一三年十二月三十一日的礦石儲備概要

	儲備 ⁽¹⁾ 千噸	銅 %	鋅 %	金 克/噸	銀 ⁽²⁾ 克/噸	鉛 %	鉬 %
Zhomart探明	39,329	1.05	—	—	8.91	—	—
概略	47,216	1.27	—	—	27.91	—	—
總計	86,545	1.17	—	—	19.28	—	—
中部地區探明	210,060	0.88	0.09	0.28	2.66	0.01	0.01
概略	30,022	1.63	0.27	0.91	7.46	0.02	0.01
總計	240,082	0.97	0.11	0.36	3.26	0.01	0.01
出售資產							
總計 ⁽³⁾探明	249,389	0.91	0.08	0.24	3.64	0.00	0.01
概略	77,238	1.41	0.11	0.36	19.96	0.01	0.01
總計	326,627	1.03	0.08	0.26	7.50	0.01	0.01

附註：

- (1) 包括礦石損失折扣及攤薄。儲備 = 資源 - 礦石損失 + 攤薄。
- (2) Zhomart礦場的銀價值不能按區域計算，但僅可按鑽井計算，並已經由Kazakhmys LLC對Zhezkazgan地區的各项經營作出平均估算。
- (3) 礦場擴張納入正在經營的礦場原礦體內。

於二零一三年十二月三十一日的非聯合礦石儲量委員會認可的礦石儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有權下在Zhezkazgan地區的成熟礦場擁有非聯合礦石儲量委員會認可的礦石儲備，預期他們不會產生正經濟回報。該等礦場的礦石儲備因此並未列入上文礦石儲備表。

	儲備 ⁽¹⁾ 千噸	銅 (%)	鋅 (%)	金 克/噸	銀 ⁽²⁾ 克/噸	鉛 %	鉬 %
Zhezkazgan							
地區探明	82,013	0.61	—	—	0.15	—	—
概略	157,496	0.61	—	—	—	—	—
總計	239,509	0.61	—	—	9.38	—	—

附註：

- (1) 包括礦石損失折扣及攤薄。儲備 = 資源 - 礦石損失 + 攤薄。
- (2) Zhezkazgan地區的銀價值不能按區域計算，但僅可按鑽井計算，並已經對各项經營作出平均估算。

第六部分 — 出售資產的其他資料

於二零一三年十二月三十一日的礦產資源概要

	資源 ⁽¹⁾ 千噸	銅 %	鋅 %	金 克/噸	銀 ⁽²⁾ 克/噸	鉛 %	鉬 %
Zhezkazgan							
地區包括							
Zhomart 已測量	297,151	1.08	—	—	12.44	—	—
控制	327,755	1.02	—	—	16.39	—	—
總計	624,906	1.05	—	—	14.51	—	—
推測	—	—	—	—	—	—	—
中部地區 已測量	700,996	0.62	0.05	0.16	1.99	—	0.01
控制	1,314,709	0.46	0.01	0.06	1.60	—	0.01
總計	2,015,704	0.51	0.02	0.10	1.73	—	0.01
推測	1,462	0.80	—	2.82	6.11	—	—
東部地區 ⁽³⁾ 已測量	6,417	1.07	3.89	0.68	59.10	0.94	—
控制	11,999	1.21	4.05	0.35	44.61	0.77	—
總計	18,416	1.16	4.00	0.46	49.66	0.83	—
推測	—	—	—	—	—	—	—
金礦 ⁽⁴⁾ 已測量	1,592	0.52	—	1.72	5.10	—	—
控制	1,725	0.48	—	1.54	3.65	—	—
總計	3,317	0.50	—	1.63	4.35	—	—
推測	704	0.51	—	1.70	4.97	—	—
出售資產							
總計 已測量	1,006,156	0.76	0.06	0.12	5.45	0.01	0.00
控制	1,656,188	0.58	0.04	0.05	4.84	0.01	0.01
總計	2,662,343	0.64	0.04	0.08	5.07	0.01	0.01
推測	2,166	0.71	—	2.46	5.74	—	—

附註：

- (1) 資源包括未經折讓的儲備。並無包括礦石損失或攤薄。
- (2) Zhezkazgan地區的銀價值不能按區域計算，但僅可按鑽井計算，並已經對Zhezkazgan地區的各项經營作出平均估算。
- (3) Anissimov Kluch、Belousovsky、Nikolayevsky北部礦場的許可證構成出售資產的一部分。
- (4) Mizek礦場。

底土使用合約

出售資產包括有關硬礦產的底土使用合約，其中：

- 12份為提取合約(Zhezkazgan及Zhylandyinskaya集團；Konyrat；Sayak-I及Tastau；Shatyrcul；Sayak-IV；Zhaisan；Abyz；Kosmurun；Akbastau；Borlinskoe；Kuu-Chekinskoe；及Belousovsky)；
- 兩份為勘探合約(Sarysuiskiy礦區；及Nikolayevsky北部及Ubinskiy礦區)；
- 五份勘探及提取合約(Zhaman-Aibat；Aidarly；Nurkazgan；Karagaily；及Mizek)。

此外，出售資產將包括多份提取共同礦產及提取地下水的合約。

第六部分 — 出售資產的其他資料

下表載列出售資產底土使用合約的久期及主要條款：

有關固體礦產的底土使用合同

編號	合同編號、日期	礦田及底土使用經營類別	合同的條款	補充
1	合同編號114 日期為21.05.1997	Zhezkazgan及Zhylandyn部落 (為了開發Zhezkazgan銅礦田及在Zhylandyn部落的礦田生產含銅礦石) (Zhezkazgan東部礦場、Annensky Zhezkazgan礦場、Zhezkazgan南部礦場、Zhezkazgan西部礦場、Stepnoy礦場 — 地下礦場、Zhezkazgan北部礦場 — 露天)	Zhezkazgan 許可證MG編號28 日期為07.04.1995 — 為期20年 Zhylandyn部落 許可證GKI編號1383 日期為19.02.1998 — 為期20年	第1登記編號403 日期為10.02.2000 第2登記編號791 日期為31.10.2001 第3登記編號1015 日期為23.10.2002 第4登記編號1840 日期為16.09.2005 第5登記編號3587-TPI 日期為18.05.2010 第6登記編號4013-TPI 日期為05.12.2011
2	合同編號663 日期為25.04.2001	Zhaman-Aybat (為了勘探及生產銅及金屬雜質) (地下)	許可證系列 AI編號1542 日期為04.03.1999， 直至2024年	第1登記編號934 日期為16.05.2002 第2登記編號1837 日期為16.09.2005 第3登記編號3581-TPI 日期為18.05.2010 第4登記編號4006-TPI 日期為05.12.2011
3	合同編號2493 日期為26.11.2007	Karaganda地區的 Sarysuiskiy礦塊區 (為了勘探金、銅及多金屬)	從26.11.2007至 2013年 (勘探 — 6年)。 許可證正在 歸還過程中。	第1登記編號3755-TPI 日期為1.11.2010 第2登記編號3929-TPI 日期為14.09.2011 第3登記編號4004-TPI 日期為05.12.2011
4	合同編號243 日期為18.09.1998	Konyrat、Sayak-1及Tastau (為了生產銅礦)， Konyrat (露天)、 Sayak-1及Tastau (地下)	許可證GKI編號56D及 GKI編號1180D， 日期為19.02.1998， 有關Konyrat及 Tastau — 為期20年； GKI編號57D， 日期為19.02.1998， 有關Sayak-1 — 為期10年+附帶 主管部門就延長 合同年期10年直至 19.02.2018的決議案。 備忘錄編號20， 日期為07.12.07	第1登記編號789 日期為31.10.2001 第2登記編號847 日期為27.12.2001 第3登記編號1835 日期為16.09.2005 第4登記編號2874 日期為27.11.2008 第5登記編號2934 日期為26.12.2008 第6登記編號3649-TPI 日期為28.06.2010 第7登記編號4016-TPI 日期為05.12.2011 第8登記編號3791-TPI 日期為30.12.2011 第9登記編號4124-TPI 日期為29.07.2012
5	合同編號583 日期為04.12.2000	Jambyl地區Shu區的 Shatyrcul (為了生產銅及鉛礦石) (地下)	許可證直至2025年	第1登記編號802 日期09.11.2001 第2登記編號1438 日期為01.07.2004 第3登記編號1848 日期為16.09.2005 第4登記編號3583-TPI 日期為18.05.2010 第5登記編號3994-TPI 日期為05.12.2011

第六部分 — 出售資產的其他資料

編號	合同編號、日期	礦田及底土使用經營類別	合同的條款	補充
6	合同編號1668， 日期為18.02.2005	Karaganda地區的 Sayak-IV (為了生產金及鈷礦石) (地下)	許可證直至2025年	第1登記編號1843 日期為16.09.2005 第2登記編號3999 日期為05.12.2011 第3登記編號4041 日期為11.01.2012 第4登記編號4125-TPI 日期為29.07.2012
7	合同編號2619， 日期為24.04.2008	Jambyl地區的 Zhaisan (為了生產銅) (地下)	許可證直至2033年	第1登記編號3035 日期26.02.09 第2登記編號4322 日期24.12.2013
8	合同編號2006 日期03.04.2006	Kazakhstan東部地區的 Aidarly (為了勘探及生產銅) (露天)	勘探 — 6年， 生產 — 從勘探階段 完成起19年。 許可證直至2031年	第1登記編號2338 日期為30.03.2007 第2登記編號3582-TPI 日期為18.05.2010 第3登記編號4002-TPI 日期為05.12.2011
9	合同編號109， 日期為03.03.1997	Karaganda地區的 Nurkazgan (Samarskoe)礦田 (為了有關金、銅及多金屬的 勘探及開發以及地質研究， 包括進一步開發已識別 商業目標)	許可證MG編號701， 日期為28.08.1995 勘探直至2014年， 生產直至2024年	第1登記編號984 日期為18.09.2002 第2登記編號1651 日期為11.02.2005 第3登記編號1838 日期為16.09.2005 第4登記編號2572 日期為05.02.2008 第5登記編號3792-TPI 日期為30.12.2010 第6登記編號4011-TPI 日期為05.12.2011 第7登記編號4039-TPI 日期為11.01.2012 第8登記編號4176-TPI 日期為29.12.2012 第9登記編號4261 日期為02.08.2013
10	合同編號1681， 日期為03.03.2005	Karaganda地區的 Abyz (為了生產金及硫化物及 多金屬礦石) (露天)	許可證直至2022年	第1登記編號1836 日期為16.09.2005 第2登記編號3580-TPI 日期為18.05.2010 第3登記編號3995-TPI 日期為05.12.2011 第4登記編號4127-TPI 日期為29.07.2012
11	合同編號2139， 日期為01.09.2006	Kazakhstan東部地區的 Kosmurun (為了生產多金屬礦石) (露天)	許可證直至2026年	第1登記編號3542 日期為23.02.2010 第2登記編號4000-TPI 日期為05.12.2011 第3登記編號4057-TPI 日期為06.02.2012
12	合同編號2321， 日期為11.03.2007	Kazakhstan東部地區的 Akbastau (為了生產多金屬礦石) (露天)	許可證直至2017年	第1登記編號3586 日期為18.05.2010 第2登記編號4009-TPI 日期為05.12.2011 第3登記編號4056-TPI 日期為20.03.2012
13	合同編號3032， 日期為25.02.2009	Karaganda地區的 Karagaily (為了勘探及生產重晶石及 多金屬)	許可證直至2029年 (其中已獲授3年 勘探及25年開發)	第1登記編號3870 日期為01.04.2011 第2登記編號4001-TPI 日期為05.12.2011

第六部分 — 出售資產的其他資料

編號	合同編號、日期	礦田及底土使用經營類別	合同的條款	補充
14	協議編號34， 日期為27.12.1995	Kazakhstan東部地區的 Mizek (勘探及提取金) (露天)	許可證MG編號102， 日期為10.01.1995 為期10年， 直至10.01.2005， 延長直至2014年 (第3號補充)	第1登記編號725 日期為27.07.2001 第2登記編號1151 日期為30.04.2003 第3登記編號1322 日期為29.01.2004 第4登記編號2298 日期為09.02.2007 第5登記編號3511 日期為29.12.2009 第6登記編號3596-TPI 日期為25.05.2010 第7登記編號4189-TPI 日期為25.02.2013
15	合同編號368， 日期為17.09.1999	Karaganda地區的 Borlinskoe (為了生產煤炭) (露天)	許可證直至2022年	第1登記編號794 日期為03.11.2001 第2登記編號1844 日期為16.09.2005 第3登記編號2028 日期為17.04.2006 第4登記編號3922-TPI 日期為22.07.2011 第5登記編號4018-TPI 日期為05.12.2011
16	合同編號367， 日期為17.09.1999	Karaganda地區的 Kuu-Chekinskoe (為了生產煤炭) (露天)	許可證直至2017年	第1登記編號795 日期為03.11.2001 第2登記編號1845 日期為16.09.2005 第3登記編號2027 日期為17.04.2006 第4登記編號3541 日期為23.02.2010 第5登記編號3923-TPI 日期為22.08.2011 第6登記編號4015-TPI 日期為05.12.2011
17	合同編號2029， 日期為17.06.2006	Kazakhstan東部地區的 Nikolayevsky 北部礦點及 Ubinskiy 礦塊 (為了勘探多金屬)	直至31.12.2013， 許可證正在續期 過程中	第1登記編號3756-TPI 日期為1.11.2010 第2登記編號3925 日期為22.08.2011 第3登記編號4003 日期為05.12.2011 第4登記編號4048 日期為11.01.2012 第5登記編號4262 日期為02.08.2013
18	合同編號245， 日期為30.09.1998	Kazakhstan東部地區的 Belousovsky (為了生產多金屬礦石) (地下)	許可證直至2022年	第1登記編號422 日期為15.03.2000 第2登記編號790 日期為21.10.2001 第3登記編號1842 日期為16.09.2005 第4登記編號2312 日期為28.02.2007 第5登記編號3613-TPI 日期為31.05.2010 第6登記編號4014-TPI 日期為05.12.2011 第7登記編號4115-TPI 日期為08.05.2012

第六部分 — 出售資產的其他資料

有關常見礦產的有效合同

編號	合同編號，日期	礦田、底土使用經營	合同的條款	補充
1	合同編號39， 日期為21.05.1999	Talap (為了生產耐火土) 耐火土用於Zhezkazgan 銅冶煉廠的銅冶煉火爐	許可證KO-03 編號014， 日期為8.06.1998， 為期25年直至2023年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006
2	合同編號6\067， 日期為07.05.1998	Skalny 在Zhezkazgan市東部 (為了生產建築石料) 非金屬材料的採礦企業	許可證Ts-01 編號167(D)， 日期為27.04.97 (於01.04.98 重新發出)為期20年 直至2017年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006
3	合同編號6\041， 日期為08.08.1997	Aktas-III (為了生產稀釋石灰石)	許可證MG編號566， 日期為12.10.95， 為期20年直至2015年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006
4	合同編號041， 日期為07.01.2003	Shaytantas (為了生產建築石料) 非金屬材料的採礦企業	為期20年直至2023年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006
5	合同編號6\042， 日期為08.08.1997	Kyzyl-Zharsky (西部礦塊) (為了生產沙及碎石混合物)	許可證Zh-TsK 編號6-26， 日期為15.07.1995 直至2015年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006 第3登記編號19 日期20.09.2012
6	合同編號43 日期為08.07.1999	Sayak-1 (為了生產飾面材料(大理石))	許可證KO-03 編號012， 日期為05.05.1998 直至2023年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 額外協議登記編號1 日期為09.09.2008
7	合同編號15， 日期為12.11.98	Sarykum (為了生產稀釋石灰石)	許可證KO-03 編號005， 日期為17.11.1997 直至2017年	第1登記編號290 日期為08.02.1999 第2登記編號2 日期為13.12.2005 第3登記編號3 日期為25.07.2006
8	合同編號082， 日期為28.02.2006	Karaganda地區的 Bala-Deresin (生產沙及碎石混合物)	20年直至2031年	
9	合同編號16， 日期為12.11.1998	Kuu-Chekinsky-2 (為了生產建築石料)	許可證Ts-03-209D 編號16， 日期為07.05.1997 直至2017年	第1登記編號1 日期為26.08.1999 第2登記編號2 日期為13.12.2005 第3登記編號3 日期為25.07.2006
10	合同編號056， 日期為22.12.2003	Zhalair (為了生產建築石料)(GRES)	為期20年直至2025年	第1登記編號1 日期為13.12.2005 第2登記編號2 日期為25.07.2006

第六部分 — 出售資產的其他資料

有關地下水底土使用的有效合同

編號	合同編號，日期	礦田、底土使用經營	合同的條款	補充
1	合同編號 344 ， 日期為 09.07.1999	Eskulinsky (為了抽取地下水) Satpayevsky企業的 熱水供應系統	許可證直至2028年	第1登記編號1462 日期為22.07.2004 第2登記編號1878 日期為17.10.2005 第3登記編號2912 日期為22.12.2008 第4登記編號4008-PV 日期為05.12.2011 第5登記編號4044-PV 日期為11.02.2012
2	合同編號 370 ， 日期為 22.09.1999	Bukhar-Zhyrau區的 Headwater (為了生產地下水淡水)	許可證直至2020年	第1登記編號1272 日期為27.11.2003 第2登記編號1880 日期為17.10.2005 第3登記編號3848-PV 日期為09.03.2011 第4登記編號3998-PV 日期為05.12.2011 第5登記編號4042-PV 日期為11.02.2012
3	合同編號 369 ， 日期為 22.09.1999	Osakarov區的 Borly (為了生產地下水淡水)	許可證直至2020年	第1登記編號1273 日期為27.11.2003 第2登記編號1879 日期為17.10.2005 第3登記編號3897-PV 日期為17.05.2011 第4登記編號4007-PV 日期為05.12.2011 第5登記編號4043-PV 日期為11.01.2012

第七部分

其他資料

1 責任

本公司及董事(其姓名載於本第七部分第3段)就本文件所載資料負責。就本公司及董事所深知及確信(彼已採取所有合理措施確保如此)，本文件所載資料與事實相符，且無遺漏任何可能影響有關資料意義的事項。

2 有關哈薩克銅業的資料

哈薩克銅業為二零零四年七月十五日於英格蘭及威爾斯註冊成立的公眾有限公司，名稱為KCC International PLC，註冊編號為05180783。根據日期為二零零五年九月二十三日的一項特別決議案，本公司名稱於二零零五年九月二十六日由KCC International PLC變更為哈薩克銅業有限公司。

本公司的註冊辦事處位於6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom，電話號碼為+44 (0) 20 7901 7800。

哈薩克銅業為領導同儕的天然資源集團，業務主要位於哈薩克斯坦及中亞附近國家。其主要經營銅業務，並專注於鋅、銀及金業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得EBITDA(不包括特別項目)11.49億美元及基於相關溢利1.90億美元每股盈利為0.37美元。

本公司於二零一四年二月二十七日公佈其二零一三年業績及於二零一四年四月一日公佈二零一三年年度報告及賬目。本公司已洞悉到近期影響持續經營集團及其經營行業的下列重大趨勢。

商品

於二零一四年初，倫敦金屬交易所的現金銅價格為每噸7,440美元，但由於可反映出中國經濟穩健狀況的經濟景氣指數為負數，導致價格於二零一四年三月中跌至每噸約6,435美元的低位。由於實物供應緊縮、外匯股票下跌及中國的經濟數據有所改善，導致銅價格於二零一四年三月中至六月三十日期間復甦。於二零一四年上半年，倫敦金屬交易所的平均現金銅價格為每噸6,916美元。

於二零一四年，預計隨著中非及亞洲的新礦場及舊礦場擴建項目數目增加及智利的現有經營業務擴張，來自礦場的銅供應增加6%。預期二零一四年的全球銅精礦消耗量進一步增加6%，略低於全球銅精礦產量7%的增幅。

經營

於二零一四年上半年，原因是Zhezkazgan地區部分高成本區域的採礦活動有所減少，以保護利潤率。中部地區的產量受限於Konyrat礦場，由於維修選礦廠及設備停機時間。整體陰極銅約當產量仍然符合本集團二零一四年陰極銅約當產量285千噸至295千噸的目標。倘若該交易於二零一四年末之前完成，則本集團會將陰極銅約當產量目標將予以修訂，以反映東部礦場的剩餘經營業務。

自設發電站

於二零一四年上半年，自設發電站的淨發電量受到設備維修工程及哈薩克斯坦的水電發電供應量增加降低外部需求的影響。內部銷售亦受到Zhezkazgan冶煉廠及兩間精煉廠於二零一三年下半年暫停運作之影響。

第七部分 — 其他資料

於二零一四年，自設發電站的新發電量預計將會有所減少，原因是進行了渦輪更換以及展開了其他基建工程工作。

3 董事及高級管理層

董事及本公司高級管理層之姓名及主要職能如下：

董事

Simon Heale (非執行主席)
Oleg Novachuk (行政總裁)
Eduard Ogay (執行董事)
Lynda Armstrong OBE (非執行董事)
Clinton Dines (非執行董事)
Vladimir Kim (非執行董事)
Michael Lynch-Bell (非執行董事兼高級獨立董事)
Lord Renwick of Clifton, KCMG (非執行董事)
Charles Watson (非執行董事)

高級管理層

Andrew Southam (財務總監)

4 董事及高級管理層權益

4.1 於最後實際可行日期，董事或高級管理層、彼等的直系親屬及董事或高級管理層的關連人士(彼等知悉其存在或可以合理努力予以確定其存在的任何關連人士)(定義見公司法第252節)於本公司普通股中擁有的權益(除另有說明者外，均為實益擁有)包括：(i)根據披露及透明度規則第3.1.2R條規定需通知本公司的交易所產生者；及(ii)如與董事或高級管理層有關連的人士為董事或高級管理層，則需根據上述(i)項進行披露者，載列於下表：

姓名	於最後實際可行日期	
	普通股數目	佔附投票權股本的百分比
Vladimir Kim ⁽¹⁾	149,306,795	33.42
Oleg Novachuk ⁽²⁾	34,923,423	7.82
Eduard Ogay ⁽³⁾	3,834,427	0.86
Simon Heale	28,000	<0.01
Michael Lynch-Bell	7,000	<0.01
Lord Renwick of Clifton, KCMG	4,000	<0.01
Lynda Armstrong OBE	4,000	<0.01
Charles Watson	3,624	<0.01
Clinton Dines	3,000	<0.01
Andrew Southam	22,619	<0.01
總計	188,136,888	42.12

附註：

- (1) Vladimir Kim 質押 90,805,063 股普通股(其持有的普通股合共為 149,306,795 股)，但仍對該等質押的普通股擁有投票權。
- (2) Oleg Novachuk 質押 34,923,423 股普通股，但仍對該等質押的普通股擁有投票權。
- (3) Eduard Ogay 質押 3,834,427 股普通股，但仍對該等質押的普通股擁有投票權。

第七部分 — 其他資料

4.2 於最後實際可行日期，根據長期獎勵計劃，董事及本公司高級管理層於普通股擁有的購股權權益載列於下表：

姓名	授出日期	購股權項下的普通股數目	於授出日期的普通股價格 (英鎊)	當前行使價	歸屬期
Oleg Novachuk	二零一二年四月四日	188,359	9.09	零	38個月
Oleg Novachuk	二零一三年四月五日	455,998	3.75	零	38個月
Oleg Novachuk	二零一四年三月七日	570,933	3.00	零	39個月
Eduard Ogay	二零一二年四月四日	110,841	9.09	零	38個月
Eduard Ogay	二零一三年四月五日	280,379	3.75	零	38個月
Eduard Ogay	二零一四年三月七日	387,128	3.00	零	39個月
Andrew Southam	二零一二年四月四日	17,878	9.09	零	38個月
Andrew Southam	二零一三年四月五日	85,333	3.75	零	38個月
Andrew Southam	二零一三年九月二日	62,597	3.07	零	33個月
Andrew Southam	二零一四年三月七日	170,913	3.00	零	39個月

4.3 於最後實際可行日期，根據二零零七年遞延紅股計劃，董事及本公司高級管理層於普通股擁有的購股權權益載列於下表：

姓名	授出日期	購股權項下的普通股數目	於授出日期的普通股價格 (英鎊)	當前行使價	歸屬期
Andrew Southam	二零一三年九月二日	14,173	3.07	零	20個月
Andrew Southam	二零一三年九月二日	14,173	3.07	零	32個月
Andrew Southam	二零一四年三月三十一日	35,286	2.49	零	2年

4.4 於最後實際可行日期，根據二零一零年英國股份儲蓄計劃，董事及本公司高級管理層於普通股擁有的購股權權益載列於下表：

姓名	授出日期	購股權項下的普通股數目	行使價 (英鎊)	歸屬期
Andrew Southam	二零一三年九月二十日	3,658	2.46	3年

4.5 除本第4段所披露者外，概無董事或高級管理層、彼等之直系親屬及任何董事或管理層之任何關連人士於本公司或其任何附屬公司之股本中擁有任何權益(實益或非實益)。

5 董事服務合約

5.1 除下文所述服務合約外，任何董事或本公司建議董事與本公司及其附屬公司之間並無訂立現有或建議服務合約。

5.2 本公司的政策為將以合約聘用執行董事，有關合約可由本公司發出不超過一年通知，而執行董事要求發出六個月終止通知而終止。

5.3 Oleg Novachuk的合約於二零零五年九月二十六日訂立，可由本公司或該名高管發出三個月通知而終止。本公司保留權利根據其服務協議條款通過支付相等於合約所訂三個月

第七部分 — 其他資料

通知的補償款項即時終止該合約。本公司保留終止合約時按月支付分期款項的權利，惟可根據即將離職的執行董事尋求新工作時的法律責任而減少。

- 5.4 Eduard Ogay的營運職責在哈薩克斯坦。二零一二年一月二十三日Kazakhmys Corporation LLC與他簽訂了常駐哈薩克斯坦的僱傭合約，若要解除他的合約該公司必須給他六個月的通知，或他必須給該公司三個月的通知。Kazakhmys Corporation LLC保留立即終止他的合約之權利，而且根據僱傭合約的條款支付他相等於合約的六個月薪酬。此外，彼亦已接獲本公司於二零一二年三月二十二日就委任彼擔任本公司執行董事的委任書，該委任書條款與其哈薩克斯坦合約相近，惟本公司有權在不作出補償的情況下予以終止。
- 5.5 非執行董事並無與本公司訂立服務合約，但各非執行董事均與本公司訂立委任書。除Simon Heale的委任書規定三個月的通知期間外，各委任書規定的通知期間為一個月。非執行董事通常獲委任連續兩個三年的任期，第三個三年任期則須進行嚴格審閱並考慮董事會逐步更新的需要。本公司與非執行董事的委任書詳情載列如下：

姓名	職務	委任書生效日期	通知期 (月數)
非執行董事			
Lynda Armstrong OBE	非執行董事	二零一三年十月二十一日	—
Clinton Dines	非執行董事	二零零九年十月一日	—
Simon Heale ⁽¹⁾	非執行主席	二零一三年二月二十七日	三
Vladimir Kim ⁽²⁾	非執行董事	二零一三年五月十七日	—
Michael Lynch-Bell	非執行董事兼 高級獨立董事	二零一三年二月二十七日	—
Lord Renwick of Clifton, KCMG ⁽³⁾	非執行董事	二零零五年十二月一日	—
Charles Watson	非執行董事	二零一一年八月二十四日	—

附註：

- (1) Simon Heale收到一封寫於二零一三年二月二十七日委任其為本公司主席的委任書，該項委任訂出終止職務需要三個月通知的規定。在委任其為本公司主席之前，Simon Heale收到一封寫於二零零六年十一月二十一日委任其於二零零七年一月一日擔任非執行董事的委任書，於成為本公司主席時，終止其作為非執行董事的職務。
- (2) Vladimir Kim收到一封寫於二零一三年五月十七日委任其為非執行董事的委任書，該項委任訂出終止職務需要一個月通知的規定。在委任其為非執行董事之前，Vladimir Kim於二零零五年九月二十六日訂立委任其於二零零五年十月一日擔任執行董事的服務協議，於成為非執行董事時，終止其作為執行董事的職務。
- (3) 本公司獨立非執行董事Lord Renwick of Clifton, KCMG為J.P. Morgan Cazenove一間聯營公司的前任僱員並繼續擔任其顧問。Lord Renwick為J.P. Morgan歐洲諮詢委員會(J.P. Morgan's European Advisory Council)的高級顧問及成員。

第七部分 — 其他資料

5.6 截至二零一三年十二月三十一日止年度的董事酬金總額(不包括退休金)載列如下：

名稱	底薪／ 非執行 董事袍金 千英鎊	福利 千英鎊	獎金 千英鎊	二零一三年 總計薪酬 千英鎊
執行董事				
Oleg Novachuk	856	3	599	1,458
Eduard Ogay	619	零	244	863
Vladimir Kim ⁽¹⁾	404	60	170	634
非執行董事				
Lynda Armstrong OBE	19	零	零	19
Clinton Dines	103	29	零	132
Simon Heale	242	零	零	242
Vladimir Kim ⁽¹⁾	52	零	零	52
Michael Lynch-Bell	87	零	零	87
Lord Renwick of Clifton, KCMG	95	零	零	95
Charles Watson	119	零	零	119

附註：

(1) 繼辭任執行主席後，於二零一三年五月十七日成為非執行董事。除可獲得非執行董事袍金外，Vladimir Kim作為Kazakhmys Corporation LLC的執行主席，獲支付486,500英鎊的薪金及204,000英鎊的年度花紅。

6 主要股東

除上文第4段所披露的董事及高級管理層的權益外，就本公司所知，於最後實際可行日期，下列人士直接或間接持有本公司3%或以上的投票權：

股東	於最後實際可行日期	
	普通股數目	所佔投票權百分比
Cuprum Holding Limited ⁽¹⁾	135,944,325	30.43
Harper Finance Limited ⁽²⁾	29,706,901	6.65
Lafonda Limited	23,244,077	5.20
總計	188,895,303	42.28

附註：

- (1) Vladimir Kim持有Cuprum Holding Limited的100%權益並已在第4.1段披露。
(2) Oleg Novachuk持有Harper Finance Limited的100%權益並已在第4.1段披露。

7 關連方交易

本公司於二零一一年一月一日起及截至二零一三年十二月三十一日止期間訂立的關連方交易詳情載於：(i)二零一一年年度報告及賬目內截至二零一一年十二月三十一日止財政年度經審核財務報表附註38；(ii)二零一二年年度報告及賬目內截至二零一二年十二月三十一日止財政年度經審核財務報表附註35；及(iii)二零一三年年度報告及賬目內截至二零一三年十二月三十一日止財政年度經審核財務報表附註38，各份年度報告及賬目已於本文件日期前公佈。除該等交易及該交易外，於二零一一年一月一日起及截至本文件日期止期間本公司概無訂立任何關連方交易。

8 主要合約

8.1 持續經營集團

下列為於本文件日期僅有的：(i)持續經營集團的任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內已訂立對於持續經營集團屬重大或可能屬重大，或持續經營集團的任何成員公司於任何時間訂立之載有任何條文規定持續經營集團任何成員公司有任何義務或權利，而有關義務或權利對持續經營集團而言屬重大或可能屬重大；及(ii)載有股東就如何進行決議案投票作出恰當知情評估合理要求的資料的合約(於日常業務過程中訂立者除外)：

8.1.1 出口前融資 — 二零一二年

於二零一二年十二月二十日，本公司全資附屬公司Kazakhmys Finance與銀行財團訂立10億美元之五年期出口前融資協議，用作一般企業用途(「出口前融資」)。資金以美元倫敦銀行同業拆息率加2.80%開始計息。融資的最終到期日為二零一七年十二月，於二零一五年一月開始每月償還貸款本金。哈薩克銅業有限公司、Kazakhmys LLC及Kazakhmys Sales Limited為該貸款之擔保人。

於二零一三年十二月二十七日，出口前融資減至5億美元，即於提款期末可提取之金額。

8.1.2 中國國家開發銀行及Samruk-Kazyna融資額度

於二零零九年十二月三十日，哈薩克銅業有限公司宣佈獲中國國家開發銀行及Samruk-Kazyna自雙方所協定的30億美元融資額度中劃撥27億美元融資額度。在本集團獲得的27億美元中，21億美元及2億美元分別來自於二零零九年十二月三十日及二零一零年一月十二日簽訂的融資協議，用於發展本集團於Bozshakol及Bozymchak的項目及其他發展項目，並於二零一二年六月十一日簽訂兩份總值各自為2億美元的融資協議，用於Akbastau-Kosmurun及Zhomart項目。Samruk-Kazyna已個別就30億美元中的3億美元簽訂協議，用作並非有關本集團利益的其他用途，隨後於二零一三年一月由Samruk-Kazyna償還給中國國家開發銀行。作為融資計劃的一部分，本公司以及Samruk-Kazyna的一家附屬公司就Samruk-Kazyna於27億美元融資額度項下的責任向中國國家開發銀行提供擔保。該等資金已於二零一三年一月完全提取，按年化息率美元倫敦銀行同業拆息率加4.8%每半年支付利息。貸款的最終到期日介乎二零一二年一月至二零一五年八月之間，首次還款已於二零一三年一月開始。

於二零一四年一月，本集團已提早償還該融資計劃有關Akbastau-Kosmurun及Zhomart項目的4億美元，原因為該等項目的開發預計不會在不久的將來開始。

8.1.3 中國國家開發銀行Aktogay融資額度

於二零一一年十二月十六日，Kazakhmys Aktogay Finance Limited與中國國家開發銀行簽訂一項15億美元的貸款融資，將用於在Aktogay發展大型銅增長項目。該項貸款融資包括兩份具有相似的條款及條件的獨立協議。第一份協議提供最高13億美元的貸款融資，而第二份協議則提供最高人民幣10億元的貸款融資(相等於1.65億

第七部分 — 其他資料

美元(按二零一三年十二月三十一日人民幣兌美元匯率換算))。美元協議按美元倫敦銀行同業拆息率加4.20%計息，而人民幣協議按中國人民銀行公佈的適用基準借貸利率計息。可於二零一二年十二月三十一日起三年內將該等資金提取，年期從首次提取之日起計為期15年。哈薩克銅業有限公司為該貸款之擔保人。

截至二零一四年五月三十一日，本集團已根據該人民幣協議提取人民幣5億元(0.8億美元)。

8.1.4 循環信貸融資

本集團可動用Kazakhmys Finance PLC與中國銀行股份有限公司於二零一三年三月八日訂立的一項1億美元循環信貸融資，作一般企業用途及提供備用流動資金(「循環信貸融資」)。循環信貸融資目前尚未提取，最終到期日為二零一五年三月。

8.1.5 出售本集團於Eurasian Natural Resources Corporation PLC的權益

本公司與Eurasian Resources Group B.V.(「Eurasian Resources」)於二零一三年六月二十四日就出售本集團根據由Eurasian Resources作出的收購要約(「收購要約」)於Eurasian Natural Resources Corporation PLC持有的334,824,860股股份及本公司根據收購要約從Eurasian Resources購回相關的77,041,147股普通股(「股份購回」)的若干方面訂立執行協議，進一步詳情列載於日期為二零一三年七月十二日的股東通函的第三部分。

本公司及Kazakhmys Eurasia B.V.向Eurasian Resources作出的日期為二零一三年六月二十三日的不可撤回承諾書，以於本公司(於二零一三年八月二日獲得)的股東大會上獲得有關股東批准後接受收購要約，進一步詳情列載於日期為二零一三年七月十二日的股東通函的第三部分。

本公司與Eurasian Resources就合共206,516,265英鎊的股份購回訂立的日期為二零一三年六月二十四日的股份購回協議，於本公司(於二零一三年八月二日獲得)的股東大會上獲得有關股東批准、獲本集團(於二零一三年十月二十五日)在所有方面無條件接受收購要約後方可作實，進一步詳情列載於日期為二零一三年七月十二日的股東通函的第三部分。

是項交易於二零一三年十一月八日完成。

8.1.6 Ekibastuz買賣協議

Ekibastuz Holdings B.V.及GE Projects Holding B.V.(作為賣方)、Kazakhmys Investments Limited(作為擔保人)及JSC Samruk-Energo(作為買方)訂立的日期為二零一三年十二月九日的買賣協議以及GE Projects Holding B.V.、Kazakhmys Investments Limited及JSC Samruk-Energo根據上述買賣協議就以現金13億美元的總代價向JSC Samruk-Energo出售Ekibastuz GRES-1 LLP剩餘的50%已發行股本及Kazhydrotechenergo LLP的100%已發行股本訂立日期為二零一三年十二月九日的補充函件，須待(其中包括)股東(於二零一四年一月七日獲得)批准及監管同意後方可作實，進一步詳情列載於日期為二零一三年十二月十三日的股東通函的第三部分。是項交易於二零一四年四月二日宣佈完成。

8.1.7 Koksay買賣協議

於二零一四年四月十四日，本公司的間接全資附屬公司Kazakhmys Twelve B.V.與本公司的非關聯私營公司CCC Mining Construction B.V.就Koksay底土使用權所

第七部分 — 其他資料

有者Konsolidirovannaya Stroitel'naya Gordnorudnaya Kompaniya LLP之控股公司 Consolidated Noord Nederland Holdings B.V.之100%股本訂立一份買賣協議。是項收購於二零一四年六月十六日完成。淨收購成本為2.6億美元，其中6,500萬美元將遞延支付。在遞延代價中，3,000萬美元將於二零一五年一月一日支付，以及3,500萬美元將於二零一五年七月三十一日支付，後者受限於礦產資源的確認。

8.1.8 VK關係協議

VK關係協議最初由本公司、Cuprum Holding Limited、Perry Partners S.A.及Kim先生訂立於二零零五年九月二十六日訂立，並於二零一四年七月二十三日修改及重列。根據上市規則6.1.4DR，VK關係協議訂明本公司與控股股東之間的所有交易經公平磋商且按一般商業條款進行，控股股東或其聯繫人概不可促使本公司違反或迴避上市規則或阻礙本公司遵守其於上市規則項下之義務，且控股股東或其任何聯繫人概不可建議或促成旨在或似乎旨在迴避適當上市規則應用的股東決議案。根據VK關係協議(其中包括)，董事會及其所有常設委員會大部分須由獨立董事組成，且在無獨立董事批准下不能進行重大交易。VK關係協議只要普通股在正式牌價表的優質部分上市及在倫敦證券交易所進行買賣將繼續有效，且倘Kim先生於本公司的股權低於10%及Kim先生不再是「控股股東」(定義見上市規則)時將會終止。

8.1.9 ON 關係協議

ON關係協議由本公司、Harper Finance Limited、Kinton Trade Limited及Oleg Novachuk於二零一四年七月二十三日訂立。Oleg Novachuk被視為Kim先生的關聯方，因此，Oleg Novachuk及Kim先生均為本公司的「控股股東」(定義見上市規則6.1.2AR)。根據上市規則6.1.4DR，ON關係協議訂明本公司與控股股東之間的所有交易經公平磋商且按一般商業條款進行，控股股東或其聯繫人概不可促使本公司違反或迴避上市規則或阻礙本公司遵守其於上市規則項下之義務，且控股股東或其任何聯繫人概不可建議或促成旨在或似乎旨在迴避適當上市規則應用的股東決議案。ON關係協議只要普通股在正式牌價表的優質部分上市及在倫敦證券交易所進行買賣將繼續有效，且倘Oleg Novachuk不再是「控股股東」(定義見上市規則)時將會終止。

8.1.10 EO 關係協議

EO關係協議由本公司、Stansbury International Limited及Eduard Ogay於二零一四年七月二十三日訂立。Eduard Ogay被視為Kim先生的關聯方，因此，Eduard Ogay及Kim先生均為本公司的「控股股東」(定義見上市規則6.1.2AR)。根據上市規則6.1.4DR，EO關係協議訂明本公司與控股股東之間的所有交易經公平磋商且按一般商業條款

第七部分 — 其他資料

進行，控股股東或其聯繫人概不可促使本公司違反或迴避上市規則或阻礙本公司遵守其於上市規則項下之義務，且控股股東或其任何聯繫人概不可建議或促成旨在或似乎旨在迴避適當上市規則應用的股東決議案。EO關係協議只要普通股在正式牌價表的優質部分上市及在倫敦證券交易所進行買賣將繼續有效，且倘Eduard Ogay不再是「控股股東」(定義見上市規則)時將會終止。

8.1.11 股份轉讓協議

請參閱本文件第三部分。

8.1.12 框架服務協議

請參閱本文件第三部分。

8.2 目標公司

於本文件日期，概無合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)：(i)由目標公司於緊接本文件日期前兩年內訂立且對目標公司而言屬重大或可能屬重大或由目標公司於任何時間訂立且包含目標公司據此擁有任何對目標公司而言屬重大或可能屬重大的責任或權利的任何條文；及(ii)包含股東或會對如何就決議案投票作出恰當知情評估合理要求的資料。

9 訴訟

9.1 持續經營集團

於本文件日期前之年度內並無可能對或已於近期對持續經營集團的財務狀況或盈利能力產生重大影響的政府、法律或仲裁程序(包括就本公司所知未決或面臨的任何程序)。

9.2 目標公司

於本文件日期前之年度內並無可能對或已於近期對目標公司的財務狀況或盈利能力產生重大影響的政府、法律或仲裁程序(包括就本公司所知未決或面臨的任何程序)。

10 營運資金

本公司認為，經計及現有可供使用融資及現金資源後，持續經營集團可動用的營運資金足以應付其目前(即本文件刊發日期起計至少未來十二個月)需求。

11 重大變動

11.1 持續經營集團

除下文所述者外，本集團的財務或經營狀況自二零一三年十二月三十一日(即刊發本公司最近公佈之經審核財務報表之編製日期)起並無重大變動。

騰格貶值

於二零一四年二月十一日，哈薩克斯坦國家銀行宣佈會採取措施以支持騰格兌美元維持於約185騰格之水平，造成騰格貶值約19%。

騰格貶值對哈薩克銅業採礦業務的盈利能力產生了有利影響，尤其是東部地區的礦場和選礦廠、Bozshakol、Aktogay及Bozymchak(全部在持續經營集團之內)，原因是其大部分銷售均以美元計價，而其營運成本的較大部分卻以當地貨幣列值。由於本集團於二零一四年四月增加員工薪金10%，貨幣貶值可能導致國內通脹壓力上升。

此外，騰格貶值使持續經營集團項下以騰格列值的資產及負債減少，導致淨資產減少。

集團淨債務 — 持續經營集團

本集團持續經營附屬公司業務的淨債務由二零一三年十二月三十一日的7.71億美元減少至二零一四年五月三十一日的3,100萬美元。淨債務減少主要由於二零一四年四月從出售Ekibastuz GRES-1收到的所得款項及經營現金流，但被期內本集團主要增長項目的資本開支所部分抵銷。期內經營現金流包括共計7,200萬美元的所得稅及採礦稅付款以及本集團債務融資項下共計7,700萬美元的利息付款。

於二零一四年五月三十一日，繼作出1,400萬美元的預期還款及4億美元中國國家開發銀行債務融資的提前還款後，總債務為27.24億美元，較二零一三年十二月三十一日減少3.87億美元。二零一四年一月的4億美元提前還款乃涉及就兩個中等規模開發項目所提取的債務，該等項目預計在短期內不會取得進展。此外，期內本集團提取了中國國家開發銀行Aktogay融資項下的2,400萬美元，另外仍有14億美元尚未提取。於二零一四年七月九日，本集團作出中國國家開發銀行融資項下9,400萬美元本金及半年度到期利息的預期還款。1億美元的循環信貸融資於整個期間內尚未提取。

本集團的現金及現金等價物和流動投資總額由二零一三年十二月三十一日的23.4億美元增加至二零一四年五月三十一日的26.93億美元，此乃主要由於從Ekibastuz GRES-1出售收到的所得款項，但被中國國家開發銀行融資項下的4億美元提前還款及整個開發階段本集團主要增長項目的資本開支所部分抵銷。在該等資金總額中，4.13億美元在中國國家開發銀行融資項下提取及保留用作主要增長項目的開發。

Koksay收購 — 持續經營集團

於二零一四年六月十六日，本集團完成收購本集團的第三個主要增長項目Koksay，初步支付2.6億美元收購總價中的1.95億美元(不含預扣稅)。餘下6,500萬美元將遞延支付，其中3,000萬美元須於二零一五年一月一日支付及3,500萬美元須於二零一五年七月三十一日支付，惟受限於對收購協議所列礦產資源的確認。

11.2 目標公司

除下文所述者外，目標公司之財務或經營狀況自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近公佈之經審核財務報表之編製日期)起並無重大變動。

騰格貶值

於二零一四年二月十一日，哈薩克斯坦國家銀行宣佈會採取措施以支持騰格兌美元維持於約185騰格之水平，造成騰格貶值約19%。

騰格貶值對Kazakhmys Mining的盈利能力產生了有利影響，原因是其大部分銷售均以美元計價，而其營運成本的較大部分卻以當地貨幣列值；然而，騰格貶值對Kazakhmys Power帶來了不利影響，原因是電力及熱能收益乃以騰格列值。貨幣貶值可能導致國內通脹壓力上升，而本集團已於二零一四年四月增加員工薪金10%。

此外，騰格貶值使出售資產項下以騰格列值的資產及負債減少，導致淨資產減少。

出售集團內的某些礦場免繳採礦稅

二零一四年六月十七日，哈薩克斯坦政府同意下調本集團某些成熟資產的採礦稅稅率。下調後的採礦稅稅率將自二零一四年一月一日追溯生效，將適用於計算Zhezkazgan地區和Konyrat中的某些礦床在截至二零一四年六月三十日止的半年間的應繳採礦稅。由於採礦稅是按季度繳納的，預計出售資產將就二零一四年上半年期間多繳的採礦稅要求退稅。

截至二零一四年十二月三十一日全年出售資產因稅率下調獲得的利益總額估計為4,000萬美元(稅前)。

12 顧問及同意書

12.1 花旗環球市場有限公司已經發出書面同意書，同意將其名稱按本文件內刊載的形式及涵義轉載。花旗環球市場有限公司並無撤回該項書面同意書。

12.2 J.P. Morgan Cazenove已經發出書面同意書，同意將其名稱按本文件內刊載的形式及涵義轉載。J.P. Morgan Cazenove並無撤回該項書面同意書。

12.3 KPMG LLP已經發出書面同意書，同意將其報告按本文件第四部分內刊載的形式及涵義轉載。KPMG LLP並無撤回該項書面同意書。

13 備查文件

下列文件副本於截至股東大會日期(包括該日)止任何工作日(星期六、星期日及公眾假期除外)之一般營業時間內，在本公司的註冊辦事處(地址為6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom)及Linklaters LLP辦事處(地址為One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom)可供查閱：

- (a) 本公司的組織章程大綱及細則；
- (b) 股份轉讓協議；
- (c) 框架服務協議；
- (d) 哈薩克銅業二零一一年度報告及賬目；
- (e) 哈薩克銅業二零一二年度報告及賬目；
- (f) 哈薩克銅業二零一三年度報告及賬目；

第七部分 — 其他資料

(g) 上文第12段所述書面同意書；及

(h) 本文件及代表委任表格。

上述文件亦可於股東大會召開當日於舉行股東大會前至少15分鐘直至大會結束於舉行地點查閱。

釋義

除文義另有要求者外，以下釋義適用於本文件全文及隨附之代表委任表格：

二零一三年業績	本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核業績；
公司法	英國二零零六年公司法，該公司法可經不時修訂、更改或重訂；
董事會	哈薩克銅業董事會；
中國國家開發銀行	中國國家開發銀行；
中國國家開發銀行契約	中國國家開發銀行融資中所包含的資產負債表槓桿契約；
中國國家開發銀行融資	中國國家開發銀行及Samruk-Kazyna融資額度及中國國家開發銀行提供的Aktogay融資貸款，分別如本文件第七部分第8.1.2段及第8.1.3段所述；
Charaltyn	Charaltyn LLP，於哈薩克註冊成立的本集團成員公司，擁有Dank的100%權益；
本公司或哈薩克銅業	哈薩克銅業有限公司；
主管部門	哈薩克斯坦國家機構，合資格訂立及登記底土使用合約、監督底土使用者履行責任、暫停底土使用經營、在底土使用者違反底土使用合約的遵從規定時終止底土使用合約、考慮當底土使用者的底土使用權或股份／參與權益不一致時所提出的批文及國家豁免申請，以及二零一零年底土法指定之底土使用範圍的其他權利。於二零一零年三月十二日前，該國家機構為哈薩克斯坦能源和礦產資源部；於二零一零年三月十二日，哈薩克斯坦能源和礦產資源部的主管權由石油與天然氣部(就勘探及生產碳氫化合物的底土使用合約而言)及工業與新技術部(就採礦領域的底土使用合約而言，惟二零一零年底土法指定的普通礦物由地方執行機構主管除外)分擔；
持續經營集團	於該交易完成後之本集團；
Cuprum 框架服務協議	Cuprum Holding與哈薩克銅業於二零一四年七月二十三日訂立的框架服務協議，據此，Cuprum Holding同意根據若干長期協議及過渡服務協議向哈薩克銅業及持續經營集團的其他成員公司提供若干服務及職能；

Cuprum Holding	Cuprum Netherlands Holding B.V.，一間於荷蘭註冊成立之公司，其註冊辦事處地址為Strawinskyalaan 1151, World Trade Center, Toren C, Level 11, 1077XX, Amsterdam, the Netherlands；
Cuprum Holding Group	Cuprum Holding，連同其附屬公司，包括該交易完成後之目標公司；
Dank	Dank LLP，於哈薩克斯坦註冊成立的本集團成員公司；
董事	名列於本文件第六部分「董事」第3段的哈薩克銅業董事；
出售資產	具有本文件第一部分第1段所賦予該詞語的含義（如本文件第一部分第2段及第六部分進一步所述）；
荷蘭重組	按照「荷蘭重組」，分拆根據荷蘭法律營運之Kazakhmys Copper，如本文件第三部分所述；
EBITDA	未計利息、稅項、傷殘福利責任的非現金部分、折舊、損耗、攤銷及採礦稅的盈利；
EBITDA契約	各項出口前融資貸款及循環信貸融資所包含的淨債務與EBITDA比率契約；
East框架服務協議	Cuprum Holding與哈薩克銅業於二零一四年七月二十三日訂立的框架服務協議，據此，哈薩克銅業同意根據若干長期協議及過渡服務協議向Cuprum Holding及Cuprum Holding Group的其他成員公司提供若干服務及職能；
EO關係協議	本公司、Stansbury International Limited及Eduard Ogay於二零一四年七月二十三日訂立的協議，以根據上市規則9.2.2AR及上市規則6.1.4DR調節本公司與其他各方之間的持續關係；
每股盈利	每股盈利；
英國金管局	英國金融市場行為監管局；
代表委任表格	隨附的供股東就股東大會使用的代表委任表格；
框架服務協議	Cuprum框架服務協議及East框架服務協議；
自由現金流	來自經營活動的現金流量淨額（未扣除擴張性及新項目相關的資本開支及非經常性增值稅）減去有形及無形資產的持續資本開支；

金融服務及市場法	英國二零零零年金融服務及市場法；
全職員工	全職員工；
股東大會	將於二零一四年八月十五日上午九時正(英國時間)假座 Linklaters LLP 辦事處舉行的本公司股東大會(地址為 One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom, 大會通告載列於本文件末尾)或於其任何續會後重新召開的任何會議；
本集團	本公司及其不時之附屬公司；
吉瓦時	1吉瓦時指按恆定功率1吉瓦工作1小時所消耗的電能；
國際財務報告準則	國際財務報告準則；
獨立董事	名列於本文件第1頁獨立於該交易之本公司的非執行董事；
獨立股東	股東(根據上市規則11無權在該交易決議案上投票表決的股東除外)；
JORC	澳大利亞採礦及冶金研究所的聯合礦石儲量委員會；
J.P. Morgan Cazenove	J.P. Morgan Limited (以J.P. Morgan Cazenove的身份進行英國投資銀行業務)；
哈薩克重組	按照「哈薩克重組」，分拆根據哈薩克法律營運之KCC，如本文件第三部分所述；
哈薩克銅業或本公司	哈薩克銅業有限公司；
Kazakhmys Copper	於荷蘭註冊成立的Kazakhmys Copper B.V.為本集團成員公司，在荷蘭重組生效前為KCC的控股公司；
Kazakhmys Copper Finance	於英格蘭及威爾斯註冊成立的Kazakhmys Copper Finance Limited，為本集團成員公司；
Kazakhmys East	根據KCC日期為二零一四年四月二十五日股東特別大會關於以分拆的方式進行自動重組的決定，擬於哈薩克斯坦註冊成立之有限公司Vostoksvetmet LLP，作為哈薩克重組的一部分；
Kazakhmys Finance	於英格蘭及威爾斯註冊成立的Kazakhmys Finance PLC，為本集團成員公司；
Kazakhmys Holding	於荷蘭註冊成立的Kazakhmys Holding B.V.，為Kazakhmys Copper的控股公司，為本集團的成員公司；

哈薩克斯坦	哈薩克斯坦共和國；
KCC	Kazakhmys Corporation LLC，於哈薩克斯坦註冊成立的本集團成員公司；
千米	千米；
千盎司	千盎司；
千噸	千噸；
最後實際可行日期	二零一四年七月二十二日，即本文件刊發前就確定本文件所載若干資料而言的最後實際可行日期；
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息(按美元計)；
上市規則	英國金融市場行為監管局根據金融服務及市場法第六部頒佈及維持的上市規則；
倫敦金屬交易所	倫敦金屬交易所；
倫敦證券交易所	倫敦證券交易所或其繼任者；
長期協議	根據East框架服務協議及Cuprum框架服務協議擬訂立之長期協議(如適用)；
長期獎勵計劃	本公司的長期獎勵計劃；
主要增長項目	Bozshakol、Aktogay及Koksay；
採礦稅	採礦稅；
石油與天然氣部	哈薩克斯坦共和國石油與天然氣部；
百萬盎司	百萬盎司；
Kim先生	Vladimir Kim，哈薩克銅業非執行董事兼KCC執行主席；
百萬噸	百萬公噸；
兆瓦	一個相當於100萬瓦的功率單位；
New Copper	KCC B.V.，一間即將註冊成立的荷蘭公司，作為荷蘭重組的一部分(或在其註冊成立及荷蘭重組生效前為Kazakhmys Copper)；
正式牌價表	英國金融市場行為監管局維持的正式牌價表；
ON關係協議	本公司、Harper Finance Limited、Kinton Trade Limited及Oleg Novachuk於二零一四年七月二十三日訂立的協議，以根據上市規則9.2.2AR及上市規則6.1.4DR調節本公司與其他各方之間的持續關係；
普通股	哈薩克銅業股本中每股面值20便士的普通股；

盎司	一盎司，相當於31.1035克；
出口前融資	Kazakhmys Finance與銀行財團於二零一二年十二月二十日訂立之五年期10億美元的出口前融資貸款協議，如本文件第七部分第8.1.1段所界定；
循環信貸融資	Kazakhmys Finance與中國銀行股份有限公司於二零一三年三月八日訂立之1億美元的循環信貸融資貸款協議，如本文件第七部分第8.1.4段所界定；
關係協議	VK關係協議、ON關係協議及EO關係協議；
保留資產	具有本文件第一部分第3段所賦予該詞語的含義；
決議案	載於本文件末尾之股東大會通告之交易決議案及第2項決議案；
股份轉讓協議	哈薩克銅業、Kazakhmys Power B.V.、Kazakhmys Holding B.V.、Cuprum Holding及Kim先生於二零一四年七月二十三日就轉讓目標股份訂立之股份轉讓協議；
股東	普通股持有人；
目標公司	Kazakhmys Power Projects B.V.、Kazakhmys Maintenance Services B.V.、Kazakhmys Smelting B.V.、Kazakhmys Construction B.V.、Kazakhmys Exploration B.V.及New Copper；
目標股份	各目標公司的全部已發行股本；
該交易	根據股份轉讓協議及框架服務協議(包括長期協議及過渡服務協議)，在獲得若干同意及批准的情況下，擬將目標股份(包括營運資本開支)轉讓予Cuprum Holding；
交易決議案	載於本文件末尾之股東大會通告之第1項決議案；
過渡服務協議	根據East框架服務協議及Cuprum框架服務協議擬訂立之過渡服務協議(如適用)；
相關溢利	已加回不影響業務相關經營表現的非經常性或可變項目及其相關稅務結果及非控股權益影響後的年內溢利；
承諾	各項出口前融資貸款及循環信貸融資所包含的有關出售KCC資產及控制權的若干承諾；

增值稅	增值稅；
VK關係協議	本公司、Cuprum Holding Limited及其主要實益持有人Kim先生於二零零五年九月二十六日訂立之協議，以監管本公司與其他方之間的持續關係，已於二零一四年七月二十三日根據上市規則9.2.2AR及上市規則6.1.4DR修訂及重述；及
營運資本開支	<p>根據出售資產營運資金的要求，用於彌補本公司的已議定供款的資金，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 目標公司現存的1.5億美元現金； (ii) 二零一四年一月一日至二零一四年七月三十一日(即有效經濟分離日期)期間尚未動用的二零一四年出售資產的存續資本開支預算； (iii) 由於出售資產，將收到來自哈薩克斯坦政府的若干採礦稅及增值稅返還；及 (iv) 從有效經濟分離日期後一日(二零一四年八月一日)起直至根據股份轉讓協議完成日期，出售資產應佔的淨現金流。

KAZAKHMYS PLC

哈薩克銅業有限公司

(根據《一九八五年公司法》於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號05180783)

股東大會通告

茲通告哈薩克銅業有限公司謹訂於二零一四年八月十五日上午九時正(英國時間)假座 Linklaters LLP 的辦事處舉行股東大會，地址為 One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom，以考慮及酌情通過下列決議案，該等決議案將分別提呈為普通決議案及特別決議案。下文並無界定的詞彙乃參考自日期為二零一四年七月二十三日致股東的通函所界定者。

第1項決議案(普通決議案)

動議批准如日期為二零一四年七月二十三日致股東的通函所述根據並受制於(其中包括)哈薩克銅業、Cuprum Holding及Vladimir Kim於二零一四年七月二十三日訂立之股份轉讓協議及哈薩克銅業及Cuprum Holding於二零一四年七月二十三日訂立之框架服務協議的條件進行之該交易，以及所有擬在其條件規限下進行之交易，並一般及無條件地授權董事(或董事委員會)進行一切彼等可能全權酌情認為必要及/或合適的行動及事宜，以便根據股份轉讓協議、框架服務協議及其他有關協議所述條款執行及完成該交易，惟董事(或董事委員會)可全權酌情對該交易作出其認為適宜的輕微修訂或修改。

第2項決議案(特別決議案)

動議於該交易完成後，本公司將更名為「KAZ Minerals PLC」。

承董事會命

Stephen Hodges
公司秘書

二零一四年七月二十三日

註冊辦事處：

哈薩克銅業有限公司
6th Floor
Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
United Kingdom

附註：

- (A) 股東有權委任其他人士為其受委任代表，以代其行使所有或任何權利，出席股東大會並於會上發言及投票。受委任代表毋須為本公司的股東。股東可就股東大會委任多於一名代表，惟每名代表須就股東所持不同股份附帶的權利而獲委任。
- (B) 本股東大會通告附奉代表委任表格。股東填妥及交回代表委任表格後仍可親身出席股東大會並於會上投票。如為聯名持有人，其中任何一位持有人均有權投票。倘若超過一名聯名持有人出席大會，則僅接納排名優先的持有人之投票，排名優先乃以本公司股東名冊上之聯名持有人排名次序為準。
- (C) 正式填妥之代表委任表格連同委任人簽署之任何授權書或其他授權文件(或經公證人證明之該等授權文件副本)，須於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前或不遲於大會任何續會召開時間前48小時送達哈薩克銅業股份過戶登記處Computershare Investor Services PLC(地址為The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol BS99 6ZZ, United Kingdom)或香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。

- (D) 任何人士如交由另一名人士代其持有普通股，以及根據公司法第146條獲提名接收本公司所發出的通訊(「獲提名人士」)，則無權委任代表。獲提名人士倘與代彼等持有普通股的股東達成協議，亦有權被委任(或委任其他人士)為委任代表。另外，倘若獲提名人士並不享有該項權利或不擬行使該項權利，彼等亦有權根據該協議指示持有普通股的人士於大會上行使投票權。
- (E) 除非代表委任表格載明投票說明，否則受委任代表可就決議案或大會上的其他事項(包括修訂決議案)按其認為合適的方式投票或不投票。
- (F) 股東可依其意願透過登錄哈薩克銅業股份過戶登記處網站www.investorcentre.co.uk/eproxy以電子形式登記委任一名或多名受委任代表，該網站上載有委任流程的詳細說明。股東務必在委任一名受委任代表前細閱關於使用該工具的條款及條件(其載於網站上)。電子形式的代表委任表格須於二零一四年八月十三日英國時間上午九時正(香港時間下午四時正)前或不遲於大會任何續會召開時間前48小時送達Computershare Investor Services PLC或香港中央證券登記有限公司。倘若電子形式的代表委任表格並未送達Computershare Investor Services PLC或香港中央證券登記有限公司網站指定的地址，將告無效。
- (G) 希望通過使用CREST電子委任受委任代表服務委任一名或多名受委任代表的CREST成員可根據CREST手冊所述程序為股東大會(及其任何續會)委任代表。CREST個人成員或其他CREST保薦成員(包括已指定投票服務提供商的CREST成員)應提交予其CREST保薦人或投票服務提供商作處理，彼將能夠代表其採取適當行動。
- (H) 為了使通過CREST提供的渠道所進行的受委任代表委任或指示有效，適當的CREST信息(「CREST受委任代表指示」)必須根據CRESTCo的規格妥為認證，並必須包括CREST手冊所述該等指示應包含的所需信息。該信息必須妥為傳送，以便哈薩克銅業代理(識別號碼3RA50)得以於上述接收受委任代表委任的最後時間前接獲該信息。就此而言，接獲信息的時間將被視為哈薩克銅業代理能夠開始檢索該信息的時間(參照CREST應用程式主機加印於有關訊息上的時間戳印釐定)。
- (I) CREST成員(以及其CREST保薦人或投票服務提供商(如適用))應注意CRESTCo並無在CREST中為任何特定信息提供特別程序。因此，CREST受委任代表指示輸入信息將應用普通的系統時間安排及限制。CREST成員(或倘CREST成員為CREST個人成員或保薦成員或已指定投票服務提供商)應負責採取所需行動確保該信息已於任何特定時間前通過CREST系統進行傳送。就此而言，CREST成員(以及其CREST保薦人或投票服務提供商(如適用))應特別參閱CREST手冊中有關CREST系統實際限制及時間安排的章節。
- (J) 對於符合《二零零一年非憑證式證券規例》(Uncertificated Securities Regulations 2001)第35(5)(a)條所載情況的CREST受委任代表指示可被本公司視為無效。
- (K) 出席股東大會並於會上投票的權利以及將可於股東大會上投票的票數將於二零一四年八月十三日英國時間下午六時正(香港時間下午四時三十分)，或倘會議延期，則為續會規定舉行時間前48小時(視情況而定)，參照本公司股東名冊釐定。在各情況下，股東名冊於該等時間後所作變更將不予理會。
- (L) 股東大會的表決將以投票方式進行。投票表決可反映各股東可行使的投票權數目，故董事會認為此為更民主的表決方式。到達股東大會會場後，有權投票的股東均須進行

登記及領取投票卡。為便於進行有關安排，務請閣下準時到達股東大會會場，並攜帶代表委任表格隨附的出席卡。大會將為閣下提供填備投票卡的指示。

- (M) 於二零一四年七月二十二日(即最後實際可行日期)，本公司的已發行普通股本包括458,379,033股普通股。本公司現時以庫存方式持有11,701,830股普通股，附有投票權的已發行普通股本(不包括庫存股份)為446,677,203股普通股，每股可投一票。因此，本公司於二零一四年七月二十二日(即最後實際可行日期)的總投票權為446,677,203份。
- (N) 任何出席股東大會的股東均有權發問。本公司必須回答股東大會所處理事務的任何該等有關問題，惟倘出現以下情況，問題將不予回答：(a)回答問題將對股東大會的籌備造成不當干擾或可能涉及機密資料的披露，(b)問題的答案已於網站以回答問題的方式提供，或(c)回答問題將不符合本公司利益或將有損股東大會的良好秩序。
- (O) 任何有特殊需要的股東如希望出席股東大會，請聯絡本公司註冊辦事處秘書部，從而作出適當安排(電話：+44 (0)20 7901 7800)。
- (P) 除非已和本公司事先作出安排，否則非股東人士不得出席股東大會。
- (Q) 我們要求所有出席股東大會的人士協助大會有序進行，並保留權利，於任何人士的行為妨礙大會有序進行時要求該人士離場。
- (R) 敬請股東留意，舉行股東大會之會議室將於上午八時四十五分(英國時間)開放。
- (S) 請注意，基於安全起見，所有手提行李或須於進入股東大會前接受檢查。相機、錄音器材、手提電腦及類似設備不得帶入股東大會。任何人士如試圖於會議舉行期間拍攝、錄音或錄影，可被要求離場。
- (T) 本股東大會通告及公司法第311A條所要求的其他資料登載於www.kazakhmys.com。

