

LUMINAMETALS

TSX: LMCU | GPW: LMU

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

POLSKA MIEDŹ I SREBRO. PRZYSZŁOŚĆ EUROPY.

LISTOPAD 2026 r.

Zastrzeżenia prawne

Zastrzeżenia i uwagi

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Niniejsza prezentacja zawiera „stwierdzenia dotyczące przyszłości" (ang. *forward-looking statements*) w rozumieniu amerykańskiego prawa obrotu papierami wartościowymi oraz „informacje dotyczące przyszłości" (ang. *forward- looking information*) w rozumieniu właściwych kanadyjskich przepisów dotyczących papierów wartościowych. Stwierdzenia i informacje dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji obejmują między innymi prognozy ekonomiczne dla należących do Spółki złóż kopalin, w tym szacunki wartości bieżącej netto (NPV), wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) i EBITDA, a także prognozowane nakłady inwestycyjne związane ze złożami Spółki, oszacowania zasobów geologicznych, oszacowania wielkości produkcji, informacje dotyczące okresu eksploatacji kopalń, działalności poszukiwawczej, zagospodarowania i eksploatacji należących do Spółki złóż kopalin, prognozowanego wydobycia miedzi, ekwiwalentu miedzi oraz srebra, oczekiwanych przepływów pieniężnych, programów wierceń, planów strategicznych, celów w zakresie poszukiwania i zagospodarowania złóż, procedur uzyskiwania pozwoleń i zgód organów regulacyjnych oraz przewidywanych terminów ich zakończenia, potencjalnego wydobycia z należących do Spółki złóż kopalin, w tym powiązanych kosztów.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości odzwierciedlają aktualne przekonania Spółki i opierają się na informacjach, którymi Spółka obecnie dysponuje, oraz założeniach, które uznaje za racjonalne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się aktualizować stwierdzeń i informacji dotyczących przyszłości, z zastrzeżeniem sytuacji, gdzie jest to wymagane obowiązującymi przepisy prawa.

Spółka przyjęła szereg założeń, w tym m.in. założenia że dane historyczne dotyczące jej złóż kopalin są wiarygodne, działalność Spółki nie będzie ulegać zakłóceniom ani opóźnieniom wskutek nietypowych problemów geologicznych lub technicznych, Spółka będzie w stanie prowadzić prace poszukiwawcze i zagospodarowywać należące do niej złoża kopalin, a także pozyskać na rozsądnych warunkach ewentualny dodatkowy kapitał niezbędny do realizacji jej planu biznesowego, działania prowadzone obecnie przez Spółkę na poziomie korporacyjnym będą przebiegać zgodnie z oczekiwaniami, ogólne warunki prowadzenia działalności gospodarczej i sytuacja ekonomiczna nie ulegną istotnemu pogorszeniu, Spółka uzyska wymagane pozwolenia i zgody organów regulacyjnych, a koszty i nakłady ujęte w budżecie zostały prawidłowo oszacowane i nie ulegną zmianie.

Faktyczne wyniki i rozwój sytuacji mogą istotnie odbiegać od wyników i rozwoju sytuacji przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Przyczyną mogą być różne istotne czynniki ryzyka i niepewności, do których należą m.in. zagrożenia dotyczące zdrowia publicznego; wahania cen metali, cen surowców i materiałów wykorzystywanych w działalności oraz kursów walutowych; przyszła rentowność działalności wydobywczej; zmiany systemu podatkowego w Polsce; dostępność odpowiedniego personelu; wyniki prac poszukiwawczych i zagospodarowania złóż; dokładność informacji technicznych; ryzyko związane z prawami własności do nieruchomości; ryzyko związane z działalnością wydobywczą, w tym z eksploatacją złóż na dużych głębokościach; ryzyko wynikające z faktu że dane o wielkości zasobów geologicznych mają charakter szacunkowy i opierają się na interpretacjach oraz przyjętych założeniach, co może skutkować uzyskaniem w rzeczywistych warunkach mniejszych ilości kopalin niż obecnie przewidywane; interpretacja wyników wierceń i innych danych geologicznych; uzyskanie, utrzymanie i zabezpieczenie pozwoleń oraz tytułów prawnych do złóż kopalin; ryzyko środowiskowe i inne ryzyko regulacyjne; zmiany poziomu kosztów operacyjnych; zmiany ogólnych warunków rynkowych i sytuacji w branży; zmiany wymogów prawnych lub regulacyjnych; a także inne czynniki ryzyka przedstawione w niniejszej prezentacji. Spółka dołożyła starań, aby zidentyfikować istotne czynniki ryzyka i niepewności, które mogłyby spowodować znaczne rozbieżności między faktycznymi a przewidywanymi wynikami, jednak mogą istnieć również inne czynniki ryzyka, wskutek których wyniki okażą się odmienne od oczekiwanych, szacowanych lub zamierzonych. Niektóre z tych czynników ryzyka i niepewności pozostają poza kontrolą Spółki. W związku z tym wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości należy brać pod uwagę z uwzględnieniem przedstawionych tu zastrzeżeń. Nie można zagwarantować, że przewidywane wyniki zostaną osiągnięte lub że zakładany rozwój sytuacji rzeczywiście nastąpi, ani że – nawet jeśli przewidywania te w znacznej mierze się zrealizują – przyniosą oczekiwane skutki lub korzyści dla Spółki.

Niektóre stwierdzenia i informacje dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji mogą stanowić „prognozy finansowe" (ang. *financial outlook*) w rozumieniu właściwych kanadyjskich przepisów dotyczących papierów wartościowych. Prognozy finansowe przedstawiono tu w celu ułatwienia inwestorom i innym odbiorcom zrozumienia pewnych kluczowych elementów wyników finansowych i planu biznesowego Spółki oraz zapewnienia pełniejszego obrazu przewidywanych warunków prowadzenia działalności przez Spółkę. Odbiorcy powinni zwrócić uwagę, że wykorzystywanie tych prognoz finansowych do innych celów może nie być właściwe.

INFORMACJE TECHNICZNE`

Niektóre informacje techniczne zawarte w niniejszej prezentacji opierają się na informacjach przedstawionych w zmienionym i ujednoliconym raporcie technicznym z wstępnej oceny ekonomicznej („WOE") projektu pt. „NI 43-101 Preliminary Economic Assessment (PEA) Technical Report on the Nowa Sól Copper-Silver Project, Nowa Sól County, Lubuskie Province, Poland" (pol. Raport techniczny dotyczący wstępnej oceny ekonomicznej projektu wydobycia rud miedzi i srebra pn. „Nowa Sól", przeprowadzonej zgodnie z wymogami NI 43-101), sporządzonym na dzień 9 stycznia 2026 r., którego autorami są Liz de Klerk, Pri.Sci.Nat., QMR, dr Ryan Langdon, Ph.D., CGeol., Richard Gowans, P.Eng., Garth Liukko, P.Eng., FSAIMM, Ben Cottrell, P.Eng., Alex Zaitchenko, P.Eng., Peter Stevens, CGeol, Justin Taylor, P.Eng., Becky Humphrey, CEnv, MIMMM, oraz Christopher Jacobs, CEng., MIMMM. Raport został udostępniony na profilu Spółki w systemie SEDAR+. Pozostałe informacje techniczne zawarte w niniejszej prezentacji zostały zatwierdzone przez Adriana Karolko, będącego osobą wykwalifikowaną w rozumieniu kanadyjskiej regulacji NI 43-101. Niektóre informacje przedstawione w niniejszej prezentacji obejmują wyniki analizy ekonomicznej zasobów geologicznych.

Zasoby geologiczne nie są tożsame z zasobami możliwymi do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Przeprowadzona ocena ekonomiczna projektu (WOE) ma charakter wstępny. Obejmuje wnioskowane zasoby, które z geologicznego punktu widzenia uznaje się za zbyt niepewne, aby można było przyjąć względem nich założenia ekonomiczne umożliwiające zaliczenie ich do zasobów możliwych do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że wyniki WOE zostaną potwierdzone w dalszych pracach, ani że projekt zostanie zrealizowany zgodnie z założeniami tej oceny.

WSKAŹNIKI FINANSOWE NIEZDEFINIOWANE W MSSF

Niniejsza prezentacja zawiera pewne wskaźniki, które nie są zdefiniowane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") („wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF"), takie jak całkowity koszt utrzymania wydobycia (AISC), EBITDA, kapitałochłonność, roczne wolne przepływy pieniężne przed opodatkowaniem oraz roczne wolne przepływy pieniężne po opodatkowaniu. Spółka jest zdania, że wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF, stosowane jako uzupełnienie tradycyjnych wskaźników obliczanych zgodnie z MSSF, umożliwiają odbiorcom pełniejszą ocenę wyników działalności Spółki. Wskaźniki te mają na celu dostarczenie dodatkowych informacji i nie należy ich analizować w oderwaniu od wskaźników wyników obliczanych zgodnie z MSSF ani traktować jako ich zamienników przy ocenie wyników działalności Spółki. Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF nie mają ustandaryzowanego znaczenia, które byłoby określone w MSSF, a zatem mogą nie być porównywalne z analogicznymi wskaźnikami podawanymi przez innych emitentów.

DANE RYNKOWE I BRANŻOWE

Dane rynkowe i branżowe zawarte w niniejszej prezentacji pochodzą ze źródeł zewnętrznych, publikacji i raportów branżowych, stron internetowych oraz innych publicznie dostępnych informacji.

Naszym zdaniem dane rynkowe i ekonomiczne przedstawione w niniejszej prezentacji są prawidłowe, jednak nie możemy zagwarantować ich dokładności ani kompletności. Nie udzielamy żadnych gwarancji odnośnie do dokładności i kompletności danych rynkowych i ekonomicznych przedstawionych w niniejszej prezentacji, ani nie składamy żadnych zapewnień co do ich prawidłowości. Uznaliśmy dane pochodzące ze źródeł zewnętrznych, na które powołujemy się w niniejszej prezentacji, za wiarygodne, lecz nie przeprowadziliśmy ich niezależnej weryfikacji ani nie poddaliśmy analizie bądź weryfikacji założeń rynkowych, ekonomicznych i innych, na których opierają się te źródła.

SPÓŁKI PORÓWNYWALNE

Dane porównawcze zawarte w niniejszej prezentacji dotyczą wybranych spółek publicznych („Spółki Porównywalne"), które uznano za odpowiednie na potrzeby porównań z działalnością Spółki ze względu na ich podobieństwo pod względem wielkości, branży i profilu działalności oraz innych kryteriów. Informacje dotyczące Spółek Porównawczych pochodzą ze źródeł publicznych lub zostały opracowane na ich podstawie. Spółka i Gwaranci Emisji opierali się na tych informacjach, nie podejmując próby weryfikacji ich kompletności, dokładności ani rzetelności ich prezentacji. W wypadku gdy informacje dotyczące Spółek Porównywalnych zawierają nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd stwierdzenia, inwestorom nie przysługują środki ochrony prawnej przewidziane w przepisach dotyczących papierów wartościowych w prowincjach lub na terytoriach Kanady. Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka związanego z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych na podstawie informacji o Spółkach Porównywalnych oraz wziąć pod uwagę, że historyczne i szacowane wyniki nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników, a wyniki osiągane przez Spółkę mogą się znacznie różnić od wyników Spółek Porównywalnych. W związku z tym decyzje inwestycyjne nie powinny być podejmowane na podstawie informacji dotyczących Spółek Porównywalnych.

WALUTA

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie kwoty są podane w dolarach amerykańskich.

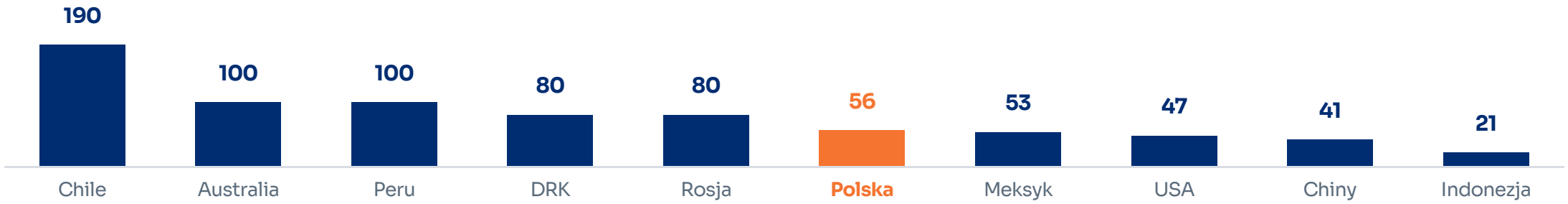
Miejsce Polski na tle innych krajów pod względem wielkości zasobów miedzi i srebra

ZASOBY

MIEDŹ

Ilość miedzi w mln ton

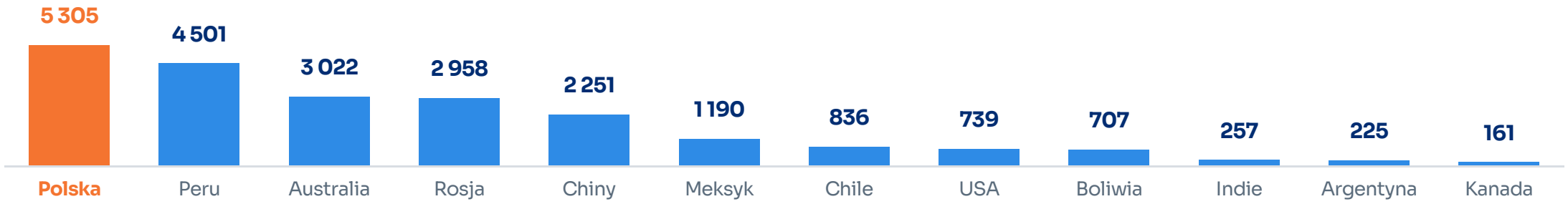
Miejsce Polski w światowym rankingu **Nr 6**



SREBRO

Ilość srebra w mln uncji

Miejsce Polski w światowym rankingu **Nr 1**



Źródło: Państwowy Instytut Geologiczny, USGS.

Lumina Metals – największa spółka realizująca projekty związane z wydobyciem miedzi i srebra w Europie

1 PROJEKT MIEDZI I SREBRA O SKALI ŚWIATOWEJ

- Odkrycie trzech dużych złóż typu osadowego w wyniku prac prowadzonych na obszarach wcześniej nierozpoznanych geologicznie: ilość metalu w zasobach: 15 mln ton miedzi i 1,2 mld uncji srebra
- Flagowy projekt Nowa Sól: średnie roczne wydobycie w pierwszych 10 latach na poziomie 290 tys. ton miedzi i 28 mln uncji srebra

2 WYSOKA ZAWARTOŚĆ METALI W RUDZIE

- Zawartość metali w rudzie plasująca projekt Nowa Sól w światowej czołówce projektów związanych z wydobyciem miedzi i srebra
- Zawartość metali w rudzie projektu Nowa Sól dla zasobów kategorii „zmierzone” (ang. *measured*) i „wskazane” (ang. *indicated*) na poziomie 1,24% Cu i 38,29 g/t Ag

3 DOSTĘPNOŚĆ INFRASTRUKTURY NA NAJWYŻSZYM POZIOMIE

- Lokalizacja w odległości 25 km od istniejącej huty, z dostępem do wykwalifikowanych pracowników branży górniczej, dróg szybkiego ruchu, infrastruktury kolejowej, portów i infrastruktury energetycznej
- List intencyjny podpisany z KGHM w sprawie współpracy strategicznej i potencjalnych dostaw koncentratu



Źródło: Zob. „Informacje techniczne” na slajdzie 2. Wyniki Wstępnej Oceny Ekonomicznej mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na wnioskowanych zasobach geologicznych, które uznaje się za zbyt niepewne, aby można było przyjąć względem nich założenia ekonomiczne umożliwiające zaliczenie ich do zasobów możliwych do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że założenia WOE zostaną zrealizowane. Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.

Kapitalizacja rynkowa i akcjonariusze

STRUKTURA AKCJONARIATU

AKCJONARIUSZ	UDZIAŁ W ŁĄCZNEJ LICZBIE AKCJI (%)
Ross Beaty	37,8%
Kadra zarządzająca i członkowie Rady Dyrektorów	7,2%
CAPITAL GROUP®	6,7%
UAE Family Office	5,2%
LUNDINGROUP	3,2%
Eric Sprott	3,1%
Konwave AG	2,2%
Amundi Investment Solutions	2,1%
MACKENZIE Investments	2,0%
orion RESOURCE PARTNERS	1,4%
Kopernik Global Investors, LLC	1,4%
HEPTAGON Capital	1,3%
Rothschild & Co	1,2%
RBC Global Asset Management	1,2%
Schroders	1,1%
aberdeen	1,0%
Murray Edwards	1,0%
FRANKLIN TEMPLETON	0,7%

KAPITALIZACJA RYNKOWA

Liczba akcji pozostających w obrocie	*w mln sztuk*	**109,0**
Opcje	*w mln sztuk*	**7,2**
Warunkowe prawa do akcji (RSU)	*w mln sztuk*	**0,7**
Kurs akcji (1.10.2026)	*CAD*	**9,26 CAD**
Kapitalizacja rynkowa	*w mln USD*	**775 mln USD**
Środki pieniężne (30.06.2026)	*w mln USD*	**249 mln USD**

ANALIZY I REKOMENDACJE ANALITYKÓW

	ANALITYK	CENA DOCELOWA
cg Canaccord Genuity	Dalton Baretto	**21,50 CAD**
RBC Royal Bank	Sam Crittenden	**20,00 CAD**
NATIONAL BANK	Andrew Dusome	**20,00 CAD**
Morgan Stanley	Carlos De Alba	**18,00 CAD**
CIBC	Anita Soni	**18,00 CAD**
BMO	Rene Cartier	**17,00 CAD**
TRIGON INVESTMENT BANKING	Michał Kozak	**14,12 CAD**
MEDIANA CENY DOCELOWEJ		**18,00 CAD**

Źródło: Publicznie dostępne dokumenty spółek. Udziały procentowe w kapitale przedstawiono bez uwzględnienia rozwodnienia.

Kadra zarządzająca i członkowie Rady Dyrektorów

KADRA ZARZĄDZAJACA

JORDAN PANDOFF
PREZES (CEO) I CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



- Ponad 15 lat doświadczenia w sektorze górniczym
- Były członek kierownictwa wyższego szczebla w firmie Glencore

PETER PORTKA
WICEPREZES DS. FINANSÓW (CFO)



- Bogate doświadczenie zdobyte na kierowniczych stanowiskach w obszarze finansów i rozwoju korporacyjnego w podmiotach z sektora górniczego
- Były dyrektor finansowy w firmie Cordoba Minerals

LYLE BRAATEN
WICEPREZES DS. PRAWNYCH I CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



- Ponad 35 lat doświadczenia w świadczeniu usług prawnych na rzecz sektora górniczego
- W przeszłości członek Rad Dyrektorów w spółkach Ero Copper oraz Lumina Gold

KRZYSZTOF NAPIERAŁA
WICEPREZES DS. ROZWOJU KORPORACYJNEGO



- Ponad 15 lat doświadczenia w sektorze górniczym
- Doświadczenie obejmujące wysokie stanowiska w Grupie KGHM

OLAF MEIJER
WICEPREZES DS. ROZWOJU PROJEKTÓW



- Ponad 30 lat doświadczenia w sektorze górniczym
- W przeszłości zajmował stanowisko Dyrektora Generalnego (*Senior General Manager*) Anglo American's Amandelbult Complex w RPA

CZŁONKOWIE RADY DYREKTORÓW

ROSS BEATY
PRZEWODNICZĄCY RADY DYREKTORÓW



- Ponad 50 lat doświadczenia w branżach górnictwa i energetyki odnawialnej
- Założyciel i były przewodniczący Rad Dyrektorów w spółkach Pan American Silver oraz Equinox Gold

MARSHALL KOVAL
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



- Ponad 45 lat doświadczenia w sektorze górniczym
- W przeszłości członek Rad Dyrektorów w spółkach Lumina Gold oraz Equinox Gold

JOHN WRIGHT
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



- Założyciel, były członek Rady Dyrektorów, Prezes i Dyrektor ds. Operacyjnych (COO) Pan American Silver
- Były członek Rad Dyrektorów w spółkach Lumina Copper, Northern Peru Copper oraz Regalito Copper

DONALD SHUMKA
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



- Były członek Rad Dyrektorów w kilku spółkach należących w przeszłości do Grupy Lumina, w tym w Lumina Gold, Luminex Resources i Regalito Copper

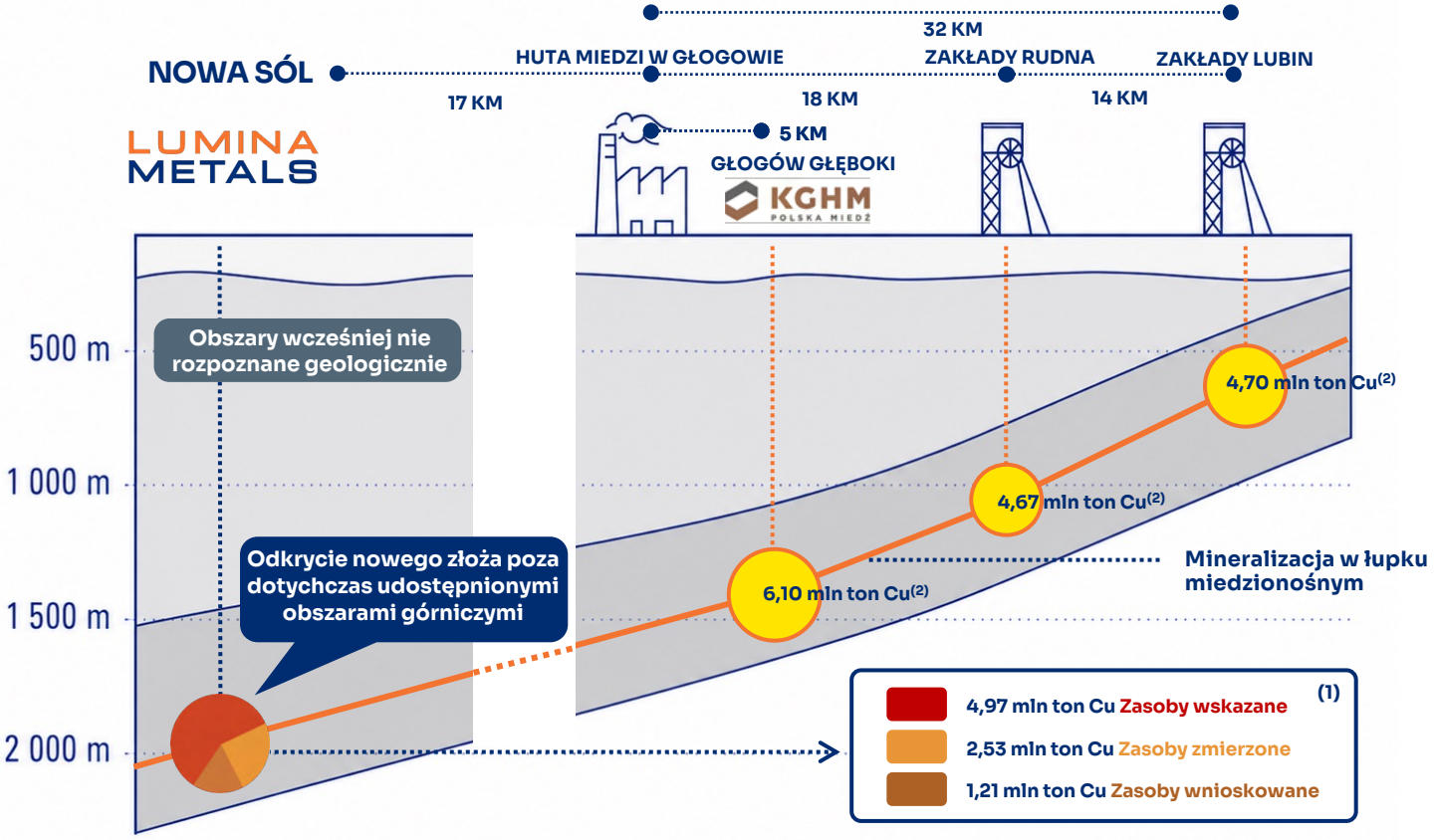
PATRICIA KAJDA
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW

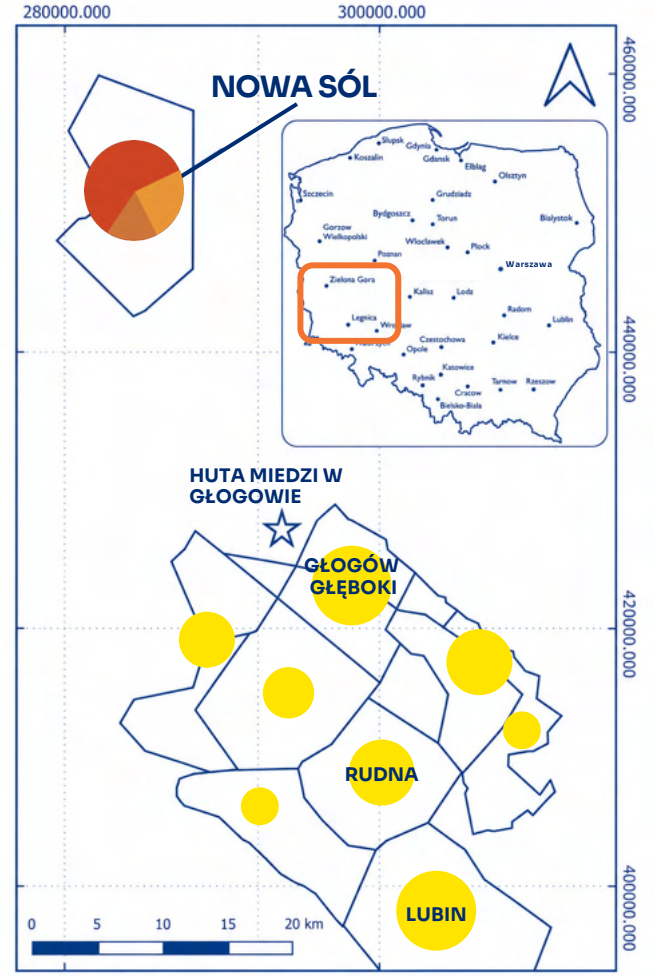


- Ponad 20 lat doświadczenia w dziedzinie doradztwa dla spółek publicznych w zakresie sprawozdawczości finansowej i zarządzania

Zagłębie surowcowe, w którym obecnie prowadzone jest wydobycie miedzi i srebra

ZASOBY MIEDZI (W MLN TON)



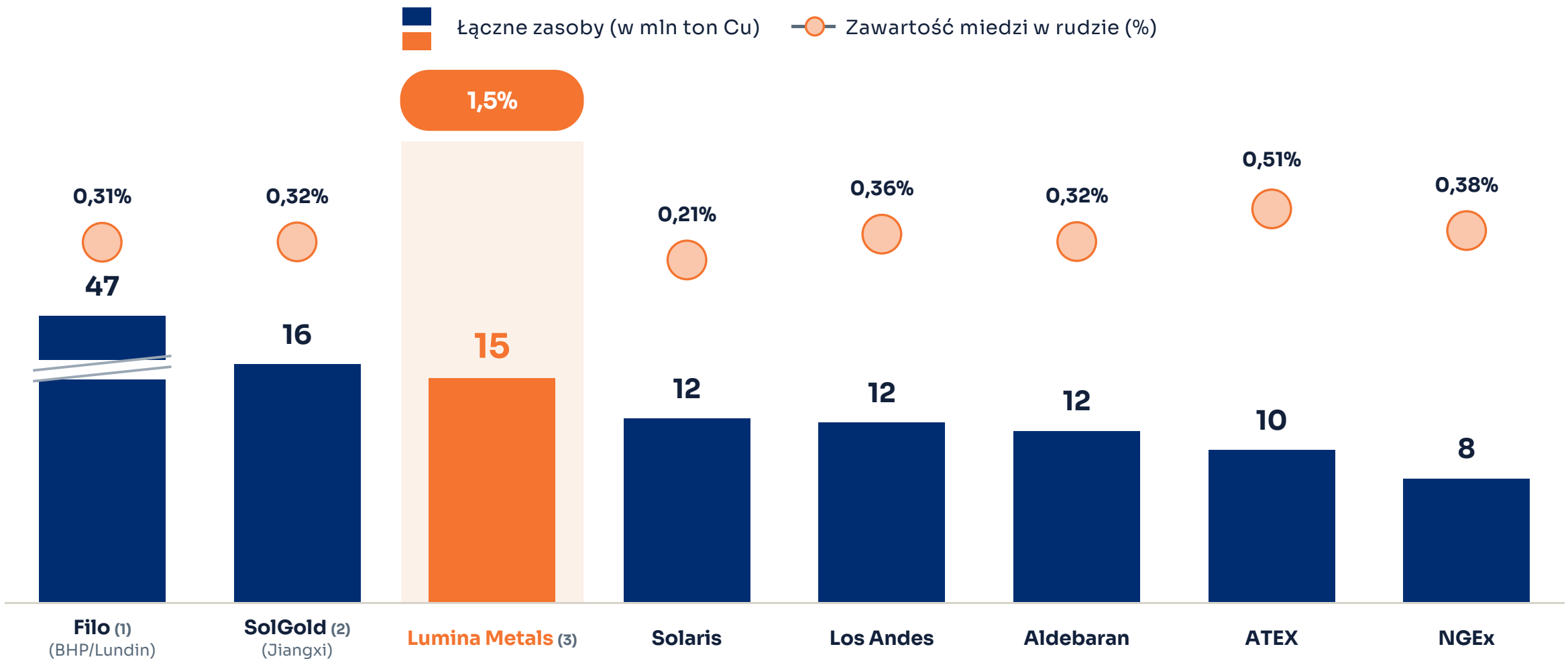


W Polsce wydobywa się rocznie ponad 400 tys. ton miedzi i 40 mln uncji srebra.

Źródło: Grupa KGHM Polska Miedź. Dane z grudnia 2024 r., Polski Instytut Geologiczny.

(1) Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.
(2) https://kghm.com/en/our-business/mining-and-enrichment

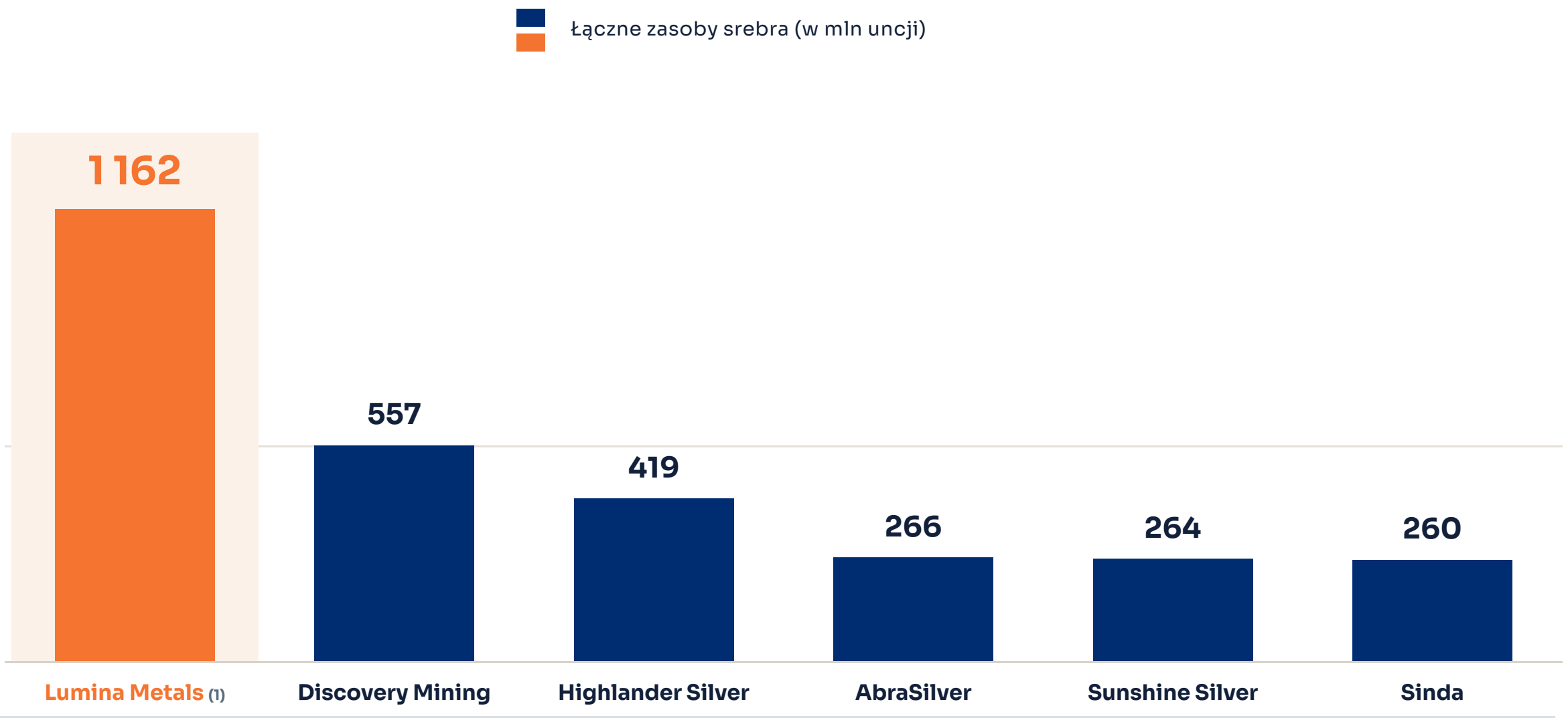
Spółka należąca do największych na świecie podmiotów realizujących projekty górnicze wydobycia miedzi na etapie przed uruchomieniem produkcji



Źródło: Capital IQ, prospekt emisyjny.

(1) Przejęta przez BHP i Lundin Mining; przedstawione dane dotyczą okręgu górniczego Vicuña.
(2) Przejęta przez Jiangxi Copper; przedstawione dane dotyczą projektów Cascabel i Porvenir.
(3) Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.

Największa na świecie spółka giełdowa realizująca projekty górnicze srebra na etapie przed uruchomieniem produkcji



Źródło: Capital IQ, prospekt emisyjny.

(1) Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.

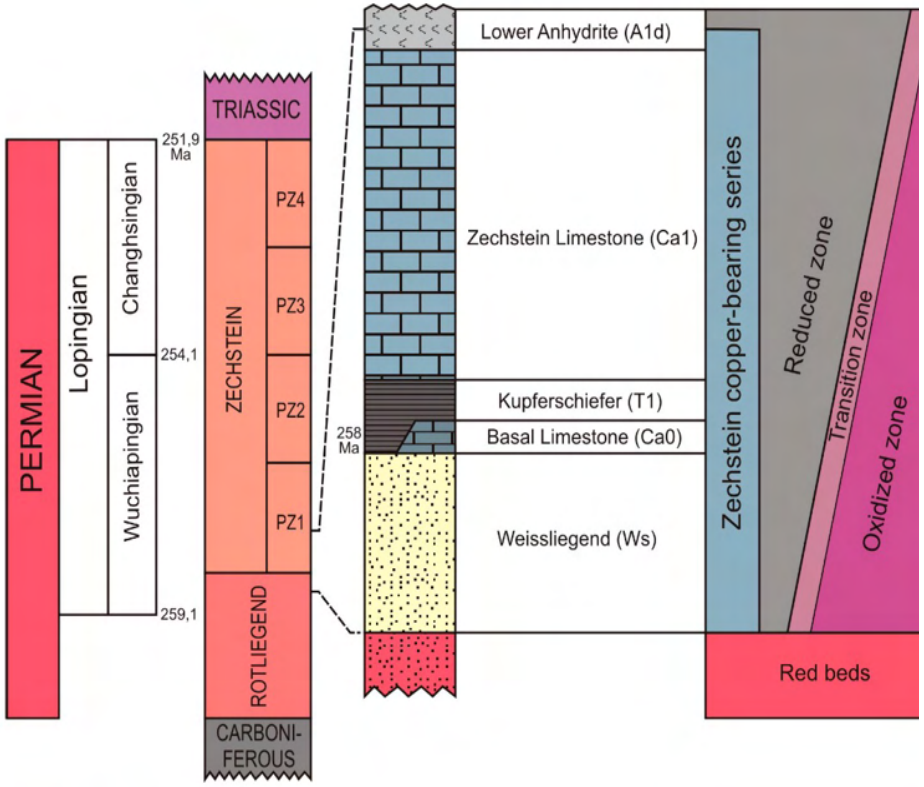
Nowa Sól: Rozległe ciągłe złoże o wysokiej zawartości metali

Północno-zachodnie przedłużenie złóż LGOM

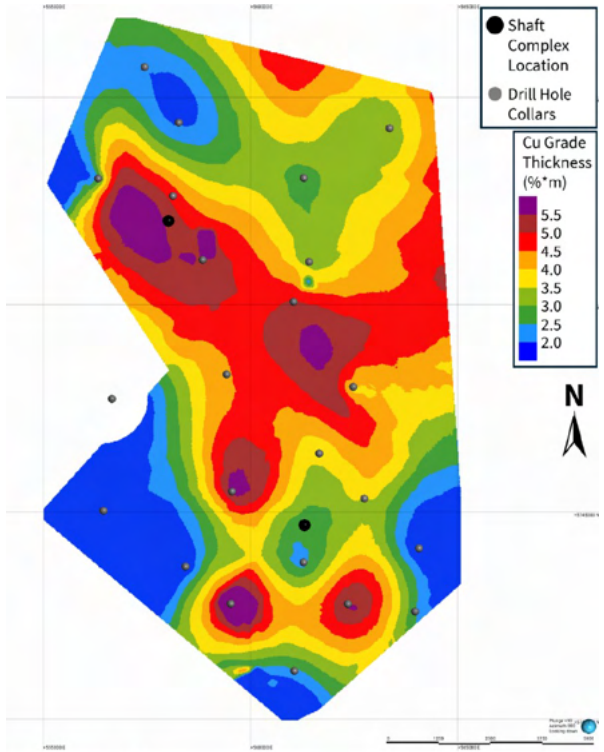
Złoże ma postać płaskiego pokładu łupka miedzionośnego **o średniej miąższości 3 m**, zalegającego na średniej głębokości 1950 m.

Powierzchnia złoża wynosi 120 km². Mineralizację bilansową stwierdzono w 23 spośród 26 otworów wiertniczych wykonanych przez Lumina, przy łącznym metrażu wierceń wynoszącym około 51 000 m.

PRZEKRÓJ GEOLOGICZNY POZIOMU RUDONOŚNEGO



MAPA ZASOBNOŚCI ZŁOŻA USTALANEJ JAKO ILOCZYN ZAWARTOŚCI EKWIWALENTU MIEDZI W RUDZIE I MIĄŻSZOŚCI



Źródło: Prospekt emisyjny.

Nowa Sól: Dostępność infrastruktury na najwyższym poziomie

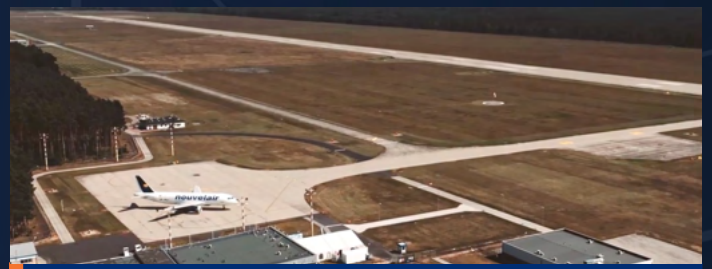
Lokalizacja w odległości 25 km od istniejącej huty, z dostępem do dróg szybkiego ruchu, infrastruktury kolejowej, portów i infrastruktury energetycznej



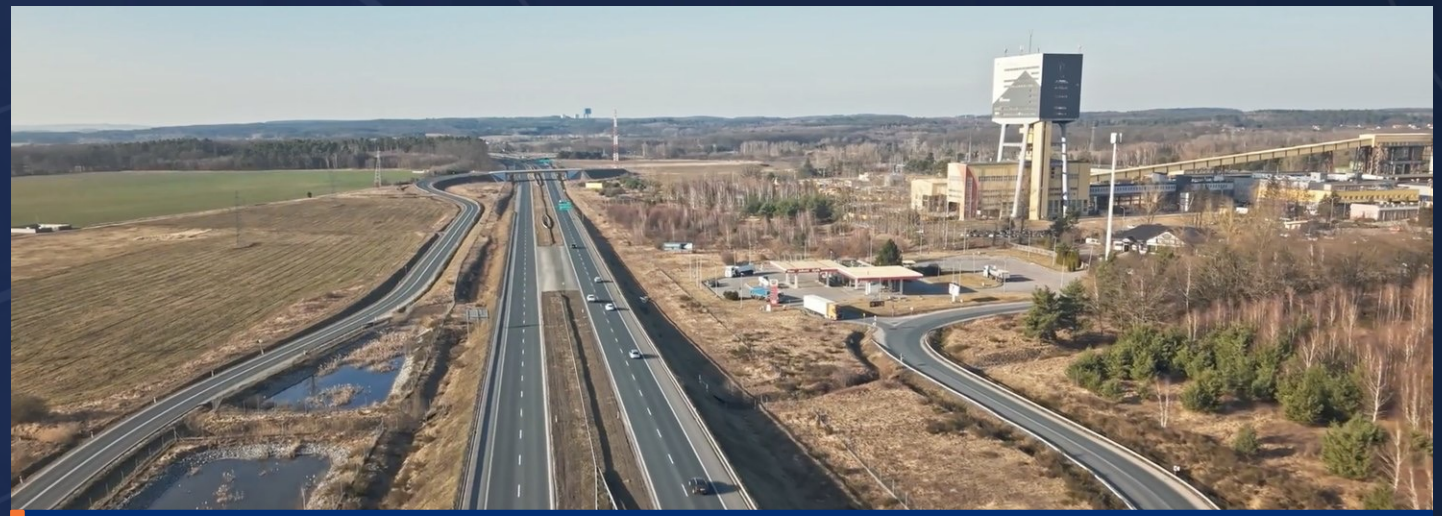
Odległość od kopalni do Huty Miedzi Głogów – 25 km



Bocznica rozładunkowa przy hucie



Port lotniczy Babimost – strategiczny węzeł transportu towarowego



Rozwinięta infrastruktura drogowa i energetyczna w bezpośrednim sąsiedztwie kopalni



Główna linia kolejowa łącząca obszar z Hutą Miedzi Głogów

Droga ekspresowa S3 przebiegająca w bezpośrednim sąsiedztwie terenu projektu

Raport WOE dot. projektu Nowa Sól z 2026 r.: wysoka opłacalność ekonomiczna w scenariuszu bazowym

CECHY PROJEKTU	GŁÓWNE PARAMETRY WOE Z 2026 R. (SKONSOLIDOWANE)[1]		
01 Dwa niezależne ośrodki wydobywcze: północny i południowy	**PRODUKCJA MIEDZI** Średnia w latach 1–10 **290 tys. ton miedzi** **390 tys. ton miedzi ekwiwalentnej[2]**	**PRODUKCJA SREBRA** Średnia w latach 1–10 **28 mln uncji srebra**	**OKRES EKSPLOATACJI KOPALNI** **Ponad 20 lat**
02 Doskonały dostęp do infrastruktury: sieci energetyczne, kolej, drogi szybkiego ruchu, porty i huty	**AISC PO UWZGLĘDNIENIU PRODUKTÓW UBOCZNYCH[3]** Średnia w latach 1–10 **1,17 USD/lb**	**STRUKTURA PRZYCHODÓW** **70% miedzi** **30% srebro**	**WARTOŚĆ BIEŻĄCA NETTO (NPV, 7%)** **8,3 mld USD** Przed opodatkowaniem[2] **1,6 mld USD** Po opodatkowaniu[2]
03 Koszty produkcji w dolnej połowie krzywej kosztowej i atrakcyjny poziom kapitałochłonności	**ROCZNA EBITDA[3]** Średnia w latach 1–10 **2,5 mld USD**	**KAPITAŁOCHŁONNOŚĆ[3]** Nakłady inwestycyjne przed rozpoczęciem produkcji: 6405 mln USD **16 416 USD/t Cu_{Eq}[1,2]** Średnia w latach 1–10	**WEWNĘTRZNA STOPA ZWROTU (IRR)** **20,5%** Przed opodatkowaniem[2] **10,8%** Po opodatkowaniu[2]

Źródło: Raport techniczny sporządzony zgodnie z NI 43-101.

(1) *Wyniki WOE mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na wnioskowanych zasobach geologicznych, które uznaje się za zbyt niepewne, aby można było przyjąć względem nich założenia ekonomiczne umożliwiające zaliczenie ich do zasobów możliwych do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że założenia WOE zostaną zrealizowane. Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.*

(2) *Obliczeń dokonano przy założeniu cen miedzi na poziomie 4,75 USD/lb i cen srebra na poziomie 37,50 USD/oz. Ekwiwalent miedzi (Cu_{Eq}) obliczono według wzoru: $(Cu_{\%} \times 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}) + (Ag_{ppm} \times 0{,}032 \times Ag_{rec} \times Ag_{price}) / 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}$, gdzie % oznacza zawartość miedzi w rudzie, ppm – zawartość srebra w rudzie, rec – uzysk, a price – cenę.*

(3) *Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF (zob. str. 2).*

Parametry ekonomiczne projektu, silne powiązanie z cenami miedzi i srebra

GŁÓWNE PARAMETRY WOE PRZY ZAŁOŻENIU CEN MIEDZI NA POZIOMIE 6 USD/LB I CEN SREBRA NA POZIOMIE 90 USD/OZ[1]

PRODUKCJA MIEDZI
Średnia w latach 1–10

290 tys. ton miedzi
480 tys. ton ekwiwalentu miedzi[2]

PRODUKCJA SREBRA
Średnia w latach 1–10

28 mln uncji srebra

OKRES EKSPLOATACJI KOPALNI

Ponad 20 lat

AISC PO UWZGLĘDNIENIU PRODUKTÓW UBOCZNYCH[3]
Średnia w latach 1–10

(1,12) USD/lb

STRUKTURA PRZYCHODÓW

55% miedź
45% srebro

WARTOŚĆ BIEŻĄCA NETTO (NPV, 7%)

22,4 mld USD Przed opodatkowaniem[2]
9,3 mld USD Po opodatkowaniu[2]

ROCZNA EBITDA[3]
Średnia w latach 1–10

4,8 mld USD

KAPITAŁOCHŁONNOŚĆ[3]
Nakłady inwestycyjne przed rozpoczęciem produkcji: 6405 mln USD

13 340 USD/t Cu_{Eq}[1,2]

Średnia w latach 1–10

WEWNĘTRZNA STOPA ZWROTU (IRR)

31,9% Przed opodatkowaniem[2]
21,8% Po opodatkowaniu[2]

Źródło: Raport techniczny sporządzony zgodnie z NI 43-101.

(1) Wyniki WOE mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na wnioskowanych zasobach geologicznych, które uznaje się za zbyt niepewne, aby można było przyjąć względem nich założenia ekonomiczne umożliwiające zaliczenie ich do zasobów możliwych do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że założenia WOE zostaną zrealizowane. Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.

(2) Obliczeń dokonano przy założeniu cen miedzi na poziomie 6,00 USD/lb i cen srebra na poziomie 90,00 USD/oz. Ekwiwalent miedzi (Cu_{Eq}) obliczono według wzoru: $(Cu_{\%} \times 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}) + (Ag_{ppm} \times 0{,}032 \times Ag_{rec} \times Ag_{price}) / 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}$, gdzie % oznacza zawartość miedzi w rudzie, ppm – zawartość srebra w rudzie, rec – uzysk, a price – cenę.

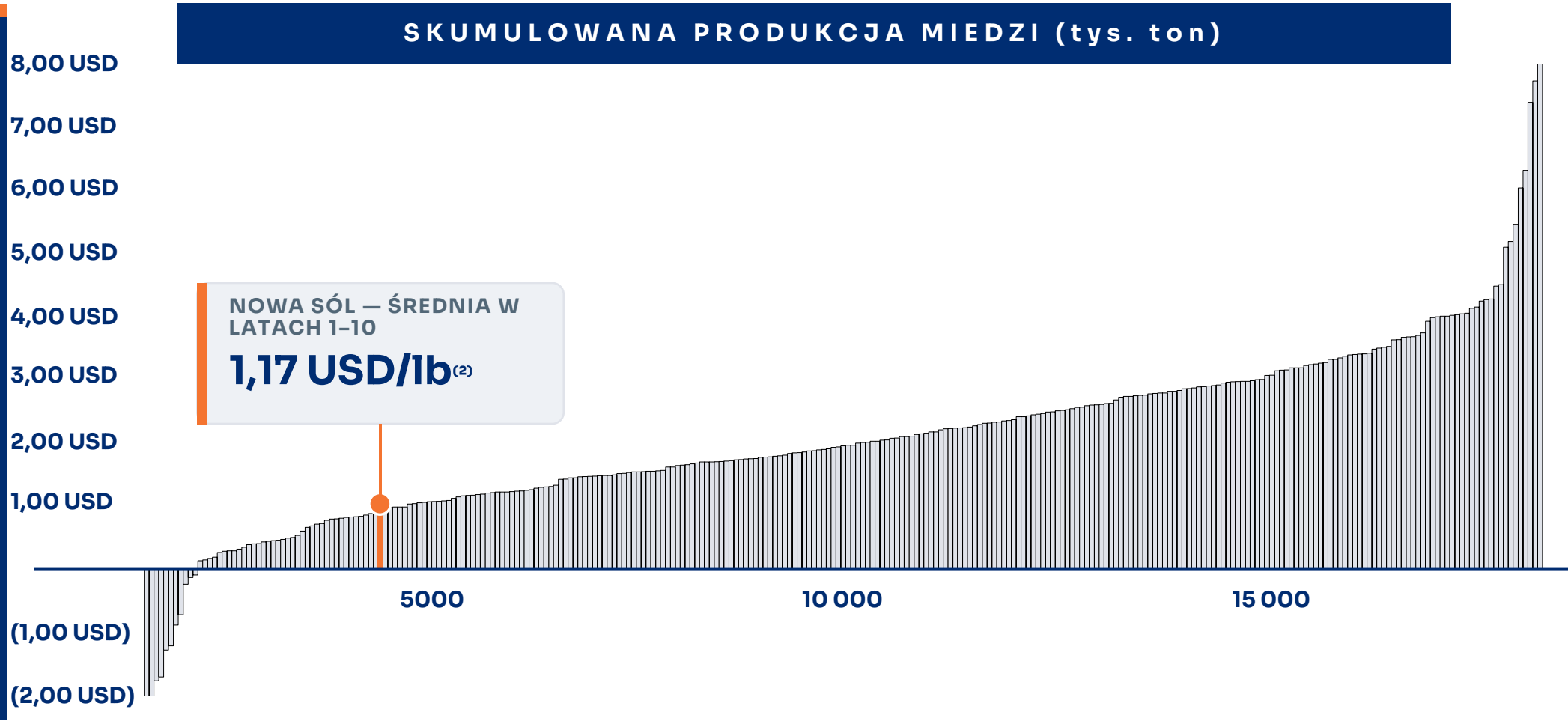
(3) Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF (zob. str. 2).

Nowa Sól: niskie koszty produkcji

2025 (dane szac.)

KRZYWA AISC PO UWZGLĘDNIENIU PRODUKTÓW UBOCZNYCH

(USD/lb Cu)[1]



Źródło: Capital IQ, raport techniczny sporządzony zgodnie z NI 43-101.

(1) Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF (zob. str. 2).
(2) Obliczeń dokonano przy założeniu cen miedzi na poziomie 4,75 USD/lb i cen srebra na poziomie 37,50 USD/oz.

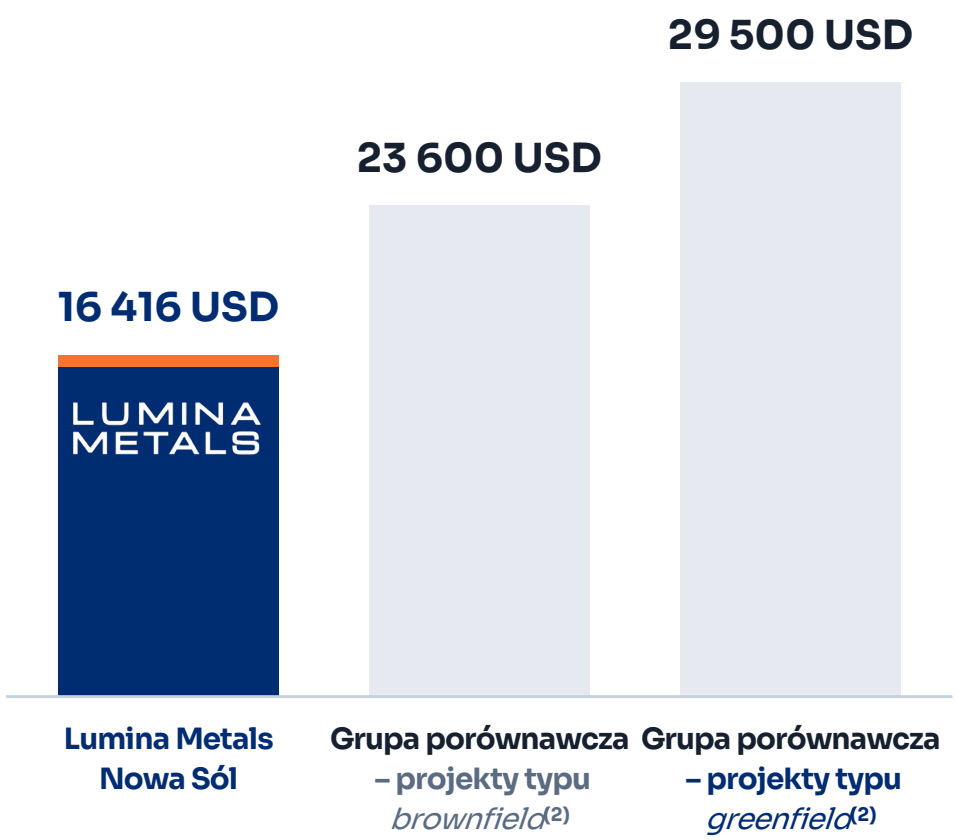
Nowa Sól: kapitałochłonność na poziomie najlepszych projektów w branży

Północny ośrodek wydobywczy (w mln USD)	
Roboty górnicze	2148 USD
Infrastruktura naziemna	83 USD
Zakład przeróbki z infrastrukturą	249 USD
Instalacja podsadzkowa	64 USD
Koszty inwestora	15 USD
Rezerwa na nieprzewidziane wydatki	636 USD
Ośrodek północny – ogółem	**3196 USD**

Południowy ośrodek wydobywczy (w mln USD)	
Roboty górnicze	2160 USD
Infrastruktura naziemna	82 USD
Zakład przeróbki z infrastrukturą	249 USD
Instalacja podsadzkowa	64 USD
Koszty inwestora	15 USD
Rezerwa na nieprzewidziane wydatki	639 USD
Ośrodek południowy – ogółem	**3210 USD**

Łączne nakłady inwestycyjne przed rozpoczęciem produkcji (w mln USD) **6 405 USD**

KAPITAŁOCHŁONNOŚĆ (USD/t Cu_{Eq})(1)



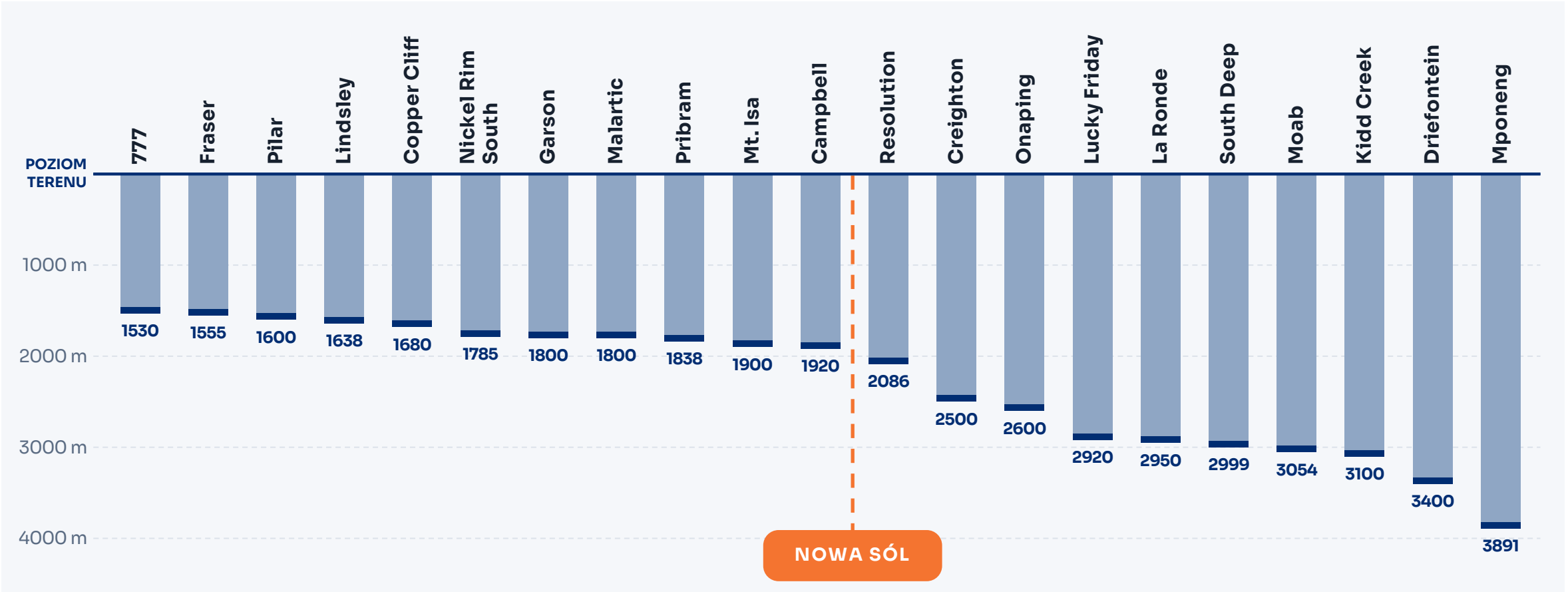
Źródło: Raport techniczny sporządzony zgodnie z NI 43-101.

(1) Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF (zob. str. 2).
(2) Grupy porównawcze projektów typu brownfield i greenfield na podstawie prezentacji Glencore plc w trakcie Capital Markets Day w listopadzie 2025 r.: https://www.glencore.com/.rest/api/v1/documents/static/232063d8-4ece-45a6-ac43-5c19c32e920a/GLEN+-+2025+CMD.pdf

Eksploatacja złóż odbywa się na coraz większych głębokościach

Doświadczenia z wielu kopalń na świecie potwierdzają techniczną możliwość prowadzenia eksploatacji na dużych głębokościach; o jej opłacalności decydują ceny metali i koszty operacyjne

ISTNIEJĄCE KOPALNIE NA GŁĘBOKOŚCI PONAD 1500 M (GŁĘBOKOŚĆ W METRACH)



Źródło: SRK.

Przejrzysty i ugruntowany proces uzyskiwania decyzji administracyjnych



Źródło: Prospekt emisyjny.

Główny Cel Projektu Sulmierzyce: zwiększenie zasobów

OSZACOWANIE ZASOBÓW PROJEKTU SULMIERZYCE ZGODNIE Z NORMĄNI 43-101(1)

308 mln ton
TONAŻ ZASOBÓW W KATEGORII WNIOSKOWANYCH

2,09%
ZAWARTOŚĆ MIEDZI W RUDZIE

31,9 g/t
ZAWARTOŚĆ SREBRA W RUDZIE

2,48% Cu_{Eq}
ZAWARTOŚĆ EKWIWALENTU MIEDZI W RUDZIE

- **Położony ok. 125 km od projektu Nowa Sól**
- **Powierzchnia złoża: 61 km²; głębokość: 1600–2090 m**
- **W 4 z 5 otworów wykonanych przez Lumina natrafiono na mineralizację bilansową**
- **W 213 wcześniejszych otworach natrafiono na mineralizację**
- **Możliwość wydzielenia aktywów do nowej spółki skoncentrowanej na zwiększaniu bazy zasobowej**



Źródło: Zob. „Informacje techniczne" na slajdzie 2.

(1) Szczegółowe zestawienie zasobów geologicznych oraz związane z nimi założenia przedstawiono na str. 23–24.

Grupa Lumina: 20-letnie doświadczenie poparte wynikami

SPÓŁKI ROZWIJAJĄCE PROJEKTY

Regalito Copper Corp

137 mln USD (2006)

Obecnie w strukturach Lundin Mining

Projekt Regalito (obecnie kopalnia Caserones), Chile

Northern Peru Copper

455 mln CAD (2007)

Obecnie w strukturach China Minmetals / Jiangxi Copper

Projekt Galeno, Peru

Global Copper Corp

415 mln CAD (2008)

Obecnie w strukturach Teck

Projekt Relincho (obecnie NuevaUnion), Chile

Lumina Royalty Corp

66 mln USD (2011)

Obecnie w strukturach Franco Nevada

Portfel praw do przychodów z tytułu eksploatacji złóż (*royalties*)

Lumina Copper Corp

470 mln CAD (2014)

Obecnie w strukturach First Quantum

Projekt Taca Taca, Argentyna

Lumina Gold Corp

420 mln USD (2025)

Obecnie w strukturach CMOC

Projekt Cangrejos, Ekwador

SPÓŁKI WYDOBYWCZE

Pan American Silver

20 mld USD

Założona w 1984 r.

Meksyk, Peru, Kanada, Argentyna, Boliwia

Equinox Gold

14 mld USD

Założona w 2017 r.

Kanada, Stany Zjednoczone, Meksyk, Nikaragua

Potencjał dalszego wzrostu wartości Spółki



WIERTNIA PROJEKTU NOWA SÓL

01
Wyniki trwających wierceń zagęszczających i wierceń mających na celu rozpoznanie dalszego zasięgu mineralizacji w ramach projektu Nowa Sól

02
Wprowadzenie akcji do obrotu na New York Stock Exchange w I połowie 2027 r.

03
Potencjalne wydzielenie projektu Sulmierzyce

04
Wstępne studium wykonalności dla projektu Nowa Sól w II połowie 2027 r.

05
Możliwości finansowania projektu Nowa Sól w formule umowy udziału w strumieniach przychodów dotyczącej srebra

06
Reforma podatku od wydobycia miedzi w Polsce

WYSOKA EKSPOZYCJA NA WZROST CEN MIEDZI I SREBRA



ZAŁĄCZNIK

Kontakt

RELACJE INWESTORSKIE

investors@luminametals.pl

Biuro w Warszawie

Al. Jerozolimskie 96
00-807 Warszawa

+48 22 256 35 20

Biuro w Vancouver

3200-733 Seymour St.
Vancouver, BC, V6B 0S6,
Kanada

+1 604 646 1890

luminametals.pl

MISJA I ETOS FIRMY

MISJA

Odpowiedzialnie zagospodarować jedne z największych na świecie zasobów miedzi i srebra – w zgodzie z najwyższymi standardami technicznymi, z troską o środowisko i w duchu partnerskiej współpracy ze wszystkimi zainteresowanymi stronami.

ETOS

01

UCZCIWOŚĆ

We wszystkich naszych relacjach działamy w sposób przejrzysty i z poszanowaniem drugiej strony.

02

DOSKONAŁOŚĆ

Stosujemy najwyższe standardy techniczne i operacyjne.

03

WYTRWAŁOŚĆ

Wyzwania podejmujemy z konsekwencją, dyscypliną i wytrwałością.

04

ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Dbamy o odpowiedzialne i bezpieczne zagospodarowanie złóż, które przynosi korzyści społecznościom lokalnym i chroni środowisko.

Oszacowanie zasobów geologicznych

NOWA SÓL — ZESTAWIENIE ZASOBÓW GEOLOGICZNYCH WG STANU NA 9 STYCZNIA 2026 R.

Kategoria zasobów	Tonaż (tys. ton)	Zawartość metalu w rudzie					Ilość metalu			
		Cu (%)	Ag (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	Cu_{Eq} (%)	Cu (tys. ton)	Ag (mln uncji)	Pb (tys. ton)	Zn (tys. ton)
Zasoby zmierzone	183 991	1,37	34,53	0,03	0,00	1,75	2 526,8	204,2	59,4	6,9
Zasoby wskazane	419 943	1,18	39,93	0,18	0,07	1,62	4 972,1	539,2	760,8	302,4
Zasoby zmierzone i wskazane	**603 934**	**1,24**	**38,29**	**0,14**	**0,05**	**1,67**	**7 498,9**	**743,4**	**820,2**	**309,4**
Zasoby wnioskowane	111 855	1,08	28,91	0,25	0,09	1,40	1 206,7	104,0	284,6	99,5

Źródło: Micon, 2026

UWAGI

Oszacowanie zasobów geologicznych (OZG) sporządzono zgodnie z wymogami NI 43-101, wg stanu na 9 stycznia 2026 r. Osobami wykwalifikowanymi odpowiedzialnymi za OZG są Liz de Klerk, Pr.Sci.Nat., QMR, oraz dr Ryan Langdon, Ph.D., CGeol, z Micon.

Ekwiwalent miedzi (Cu_{Eq}) obliczono według wzoru: $(Cu_{\%} \times 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}) + (Ag_{ppm} \times 0{,}032 \times Ag_{rec} \times Ag_{price}) / 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}$, gdzie % oznacza zawartość miedzi w rudzie, ppm – zawartość srebra w rudzie, rec – uzysk, a price – cenę.

Do oceny uzasadnionych perspektyw ostatecznej opłacalnej eksploatacji (RPEEE) zastosowano obwiednie górnicze w celu wyodrębnienia przestrzennie ciągłej mineralizacji w obrębie brył potencjalnie nadających się do eksploatacji, przyjmując racjonalne założenia oparte na danych z sąsiednich zakładów górniczych i długoterminowych trendach cenowych, w celu określenia granicznej zawartości miedzi w rudzie zapewniającej opłacalność eksploatacji. Założenia te obejmują cenę miedzi na poziomie 4,75 USD/lb, uzysk technologiczny rzędu 89%, wskaźnik płatnego metalu na poziomie 96,5%, koszty transportu w wysokości 10 USD/wmt, opłaty za przerób hutniczy wynoszące 50 USD/t oraz opłaty za rafinację na poziomie 0,05 USD/t miedzi. Koszty operacyjne zostały określone na podstawie danych z porównywalnych zakładów górniczych, z uwzględnieniem korekt z tytułu poprawy efektywności. Obejmują one koszty wydobycia w wysokości 54,5 USD/t, koszty przeróbki rudy w wysokości 8,5 USD/t oraz koszty ogólnego zarządu na poziomie 5,5 USD/t.

Do wyznaczenia obwiedni górniczych przyjęto docelową zawartość Cu w nadawie na poziomie 0,95%, ustaloną na podstawie optymalnej zawartości granicznej maksymalizującej teoretyczną wartość bieżącą netto (NPV).

Dla obwiedni górniczych przyjęto minimalną wysokość wybierania 1,8 m oraz szerokość komory 6,0 m. Nie uwzględniono dodatkowego zubożenia rudy ze spągu ani ze stropu.

Do wykazanych zasobów geologicznych znajdujących się w zdefiniowanych obwiedniach górniczych zastosowano wskaźnik strat eksploatacyjnych na poziomie 15%. Korekta ta uwzględnia materiał, którego istnienie zostało potwierdzone geologicznie, lecz którego nie można fizycznie wydobyć w toku eksploatacji górniczej, a zatem nie spełnia on kryteriów RPEEE.

Tonaże i zawartości po uwzględnieniu zubożenia przedstawiono na podstawie zdefiniowanych obwiedni górniczych. Ilości ołowiu (Pb) i cynku (Zn) w obrębie brył spełniających kryteria RPEEE włączono do zasobów geologicznych.

Zasoby geologiczne nie są tożsame z zasobami możliwymi do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że całość lub jakakolwiek część oszacowanych zasobów geologicznych zostanie zaklasyfikowana jako zasoby możliwe do ekonomicznie opłacalnego wydobycia.

Interpolację zawartości przeprowadzono metodą krigingu zwyczajnego (OK), przyjmując wielkość bloku 20 m (X) × 20 m (Y) × 0,6 m (Z). Do danych zastosowano transformację stratygraficzną w celu odtworzenia pierwotnej ciągłości, a interpolację wykonano w tej przestrzeni przed nałożeniem transformacji odwrotnej do przestrzeni rzeczywistej.

Opracowano modele domen gęstości, którym przypisano medianowe wartości gęstości: niska gęstość 2,25 t/m³, średnia gęstość 2,53 t/m³, wysoka gęstość 2,76 t/m³ oraz bardzo wysoka gęstość 2,93 t/m³.

Oszacowanie zasobów geologicznych (OZG) sklasyfikowano zgodnie z NI 43-101 (CIM, 2014). Zasoby geologiczne zaklasyfikowano do kategorii zmierzonych, wskazanych i wnioskowanych. Bloki, dla których odległość do najbliższego otworu wiertniczego przekraczała 1 600 m, sklasyfikowano jako zasoby wnioskowane. Bloki, dla których odległość do najbliższego otworu wiertniczego była mniejsza niż 1 200 m, a otwory wykonano w regularnej siatce wierceń, sklasyfikowano jako zasoby zmierzone. Wszystkie pozostałe bloki sklasyfikowano jako zasoby wskazane.

Ze względu na zaokrąglenia łączne wartości przedstawione w tabeli na podstawie modeli zasobów geologicznych mogą nie sumować się dokładnie.

Oszacowanie zasobów geologicznych – c.d.

SULMIERZYCE — ZESTAWIENIE ZASOBÓW GEOLOGICZNYCH WG STANU NA 2 LUTEGO 2026 R.

Kategoria zasobów	Tonaż (tys. ton)	Zawartość metalu w rudzie					Ilość metalu			
		Cu (%)	Ag (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	Cu_{Eq} (%)	Cu (tys. ton)	Ag (mln uncji)	Pb (tys. ton)	Zn (tys. ton)
Zasoby zmierzone	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zasoby wskazane	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zasoby zmierzone i wskazane	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zasoby wnioskowane	**307 803**	**2,09**	**31,85**	**0,25**	**0,38**	**2,48**	**6 428**	**315**	**764**	**1 155**

Źródło: Micon, 2026

UWAGI

Oszacowanie zasobów geologicznych (OZG) sporządzono zgodnie z wymogami National Instrument 43-101 (NI 43-101) dotyczącymi standardów ujawniania informacji o projektach górniczych, według stanu na 2 lutego 2026 r. Osobami wykwalifikowanymi odpowiedzialnymi za OZG są Liz de Klerk, M.Sc., Pr.Sci.Nat., FIMMM, oraz dr Ryan Langdon, Ph.D., MCSM, MEarthSci, CGeol, FGS, z Micon.

Do oceny uzasadnionych perspektyw ostatecznej opłacalnej eksploatacji (RPEEE) zastosowano obwiednie górnicze w celu wyodrębnienia przestrzennie ciągłej mineralizacji w obrębie brył potencjalnie nadających się do eksploatacji, przyjmując racjonalne założenia oparte na danych z sąsiednich zakładów górniczych i długoterminowych trendach cenowych, w celu określenia granicznej zawartości miedzi zapewniającej opłacalność eksploatacji. Założenia te obejmują cenę miedzi na poziomie 4,75 USD/lb i cenę srebra na poziomie 37,5 USD/oz, uzysk technologiczny rzędu 86% dla miedzi i 92% dla srebra, wskaźnik płatnego metalu na poziomie 96,5%, koszty transportu w wysokości 10 USD/wmt, opłaty za przerób hutniczy wynoszące 50 USD/t oraz opłaty za rafinację na poziomie 0,05 USD/t miedzi. Koszty operacyjne zostały określone na podstawie danych z porównywalnych zakładów górniczych, z uwzględnieniem korekt z tytułu poprawy efektywności. Obejmują one koszty wydobycia w wysokości 54,5 USD/t, koszty przeróbki rudy w wysokości 8,5 USD/t oraz koszty ogólnego zarządu na poziomie 5,5 USD/t.

Ekwiwalent miedzi (Cu_{Eq}) obliczono według wzoru: $(Cu_{\%} \times 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}) + (Ag_{ppm} \times 0{,}032 \times Ag_{rec} \times Ag_{price}) / 2204{,}62 \times Cu_{rec} \times Cu_{price}$, Gdzie $CU_{\%}$ oznacza zawartość miedzi w rudzie, Ag_{ppm} – zawartość srebra w rudzie, rec – uzysk, a price – cenę.

Do wyznaczenia obwiedni górniczych przyjęto docelową zawartość Cu_{Eq} w nadawie na poziomie 1,05%, ustaloną na podstawie optymalnej zawartości granicznej maksymalizującej teoretyczną wartość bieżącą netto (NPV).

Dla obwiedni górniczych przyjęto minimalną wysokość wybierania 1,8 m oraz szerokość komory 6,0 m. Nie uwzględniono dodatkowego zubożenia rudy ze spągu ani ze stropu.

Do wykazanych zasobów geologicznych znajdujących się w zdefiniowanych obwiedniach górniczych zastosowano wskaźnik strat eksploatacyjnych na poziomie 15%. Korekta ta uwzględnia materiał, którego istnienie zostało potwierdzone geologicznie, lecz którego nie można fizycznie wydobyć w toku eksploatacji górniczej, a zatem nie spełnia on kryteriów RPEEE.

Tonaże i zawartości po uwzględnieniu zubożenia przedstawiono na podstawie zdefiniowanych obwiedni górniczych. Ilości ołowiu (Pb) i cynku (Zn) w obrębie brył spełniających kryteria RPEEE włączono do zasobów geologicznych, ponieważ dane z sąsiednich zakładów KGHM wskazują na możliwość ich odzysku.

Zasoby geologiczne nie są tożsame z zasobami możliwymi do ekonomicznie opłacalnego wydobycia. Nie ma pewności, że całość lub jakakolwiek część oszacowanych zasobów geologicznych zostanie zaklasyfikowana jako zasoby możliwe do ekonomicznie opłacalnego wydobycia.

Opracowano modele domen gęstości, którym przypisano medianowe wartości gęstości: niska gęstość 2,22 t/m³, średnia gęstość 2,39 t/m³, wysoka gęstość 2,61 t/m³ oraz bardzo wysoka gęstość 2,93 t/m³.

Interpolację zawartości metalu w rudzie przeprowadzono metodą krigingu zwyczajnego (OK), przyjmując wielkość bloku 20 m (X) × 20 m (Y) × 0,3 m (Z). Do danych zastosowano transformację stratygraficzną w celu odtworzenia pierwotnej ciągłości, a interpolację wykonano w tej przestrzeni przed nałożeniem transformacji odwrotnej do przestrzeni rzeczywistej.

Oszacowanie zasobów geologicznych (OZG) sklasyfikowano zgodnie z wymogami National Instrument 43-101 (NI 43-101) dotyczącymi standardów ujawniania informacji o projektach górniczych (CIM, 2014). Zasoby geologiczne zaklasyfikowano do kategorii wnioskowanych. Zasięg bloków ograniczono do 3000 m od danych z otworów wiertniczych w kierunku południowym, wschodnim i zachodnim, oraz do 1500 m w kierunku północnym.

Ze względu na zaokrąglenia łączne wartości przedstawione w tabeli na podstawie modeli zasobów geologicznych mogą nie sumować się dokładnie.



Dziękujemy

Więcej informacji na stronie

luminametals.pl