



LUMINAMETALS

TSX: LMCU | GPW: LMU

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

POLSKA MIEDŹ I SREBRO. PRZYSZŁOŚĆ EUROPY.

PAŹDZIERNIK 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 przepisami prawa.

Spółka przyjęła szereg założeń, w tym m.in. założenia że dane historyczne dotyczące jej złóż kopalin są wiarygodne, działalność Spółki nie będzie ulegała 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 okazały 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 z 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 nieprawdliwe 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 osiągnięte 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



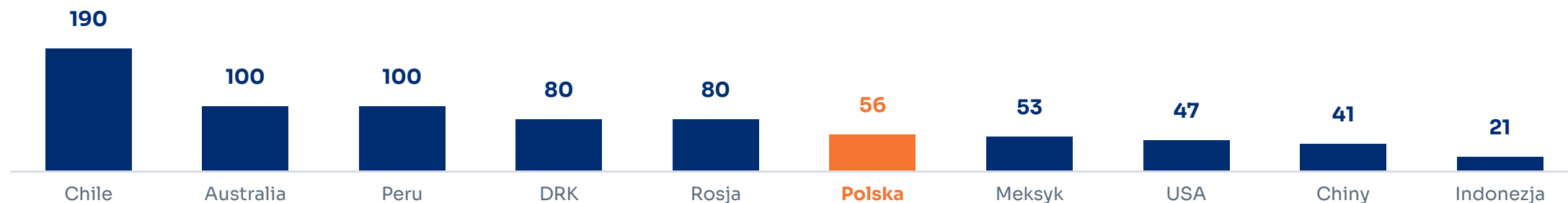
ZASOBY

MIEDŹ

Ilość miedzi w mln ton

Miejsce Polski w światowym rankingu

Nr 6

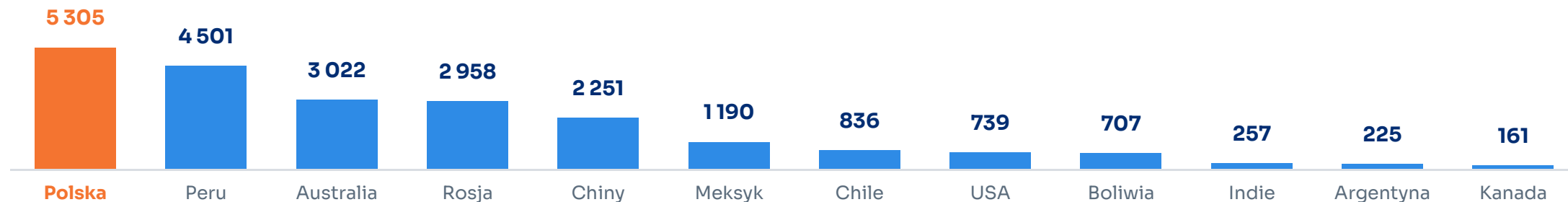


SREBRO

Ilość srebra w mln uncji

Miejsce Polski w światowym rankingu

Nr 1



Lumina Metals – największa spółka realizująca projekty związane z wydobywaniem 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 wydobywanie 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 wydobywaniem 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



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
	Dalton Baretto	21,50 CAD
	Sam Crittenden	20,00 CAD
	Andrew Dusome	20,00 CAD
Morgan Stanley	Carlos De Alba	18,00 CAD
	Anita Soni	18,00 CAD
	Rene Cartier	17,00 CAD
	Michał Kozak	14,12 CAD
MEDIANA CENY DOCELOWEJ		18,00 CAD

Kadra zarządzająca i członkowie Rady Dyrektorów



KADRA ZARZĄDZAJĄCA

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

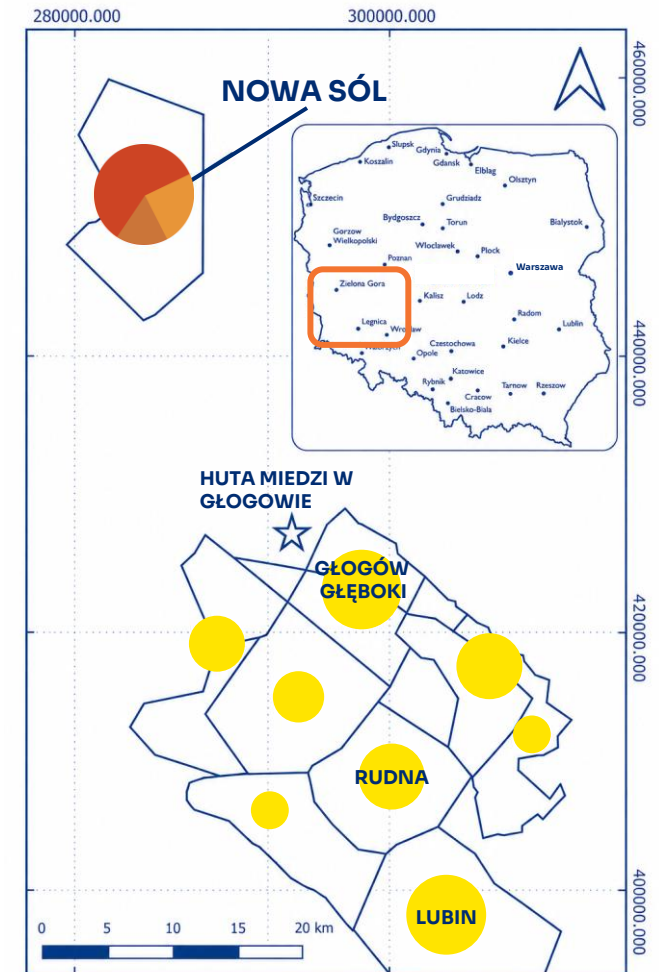
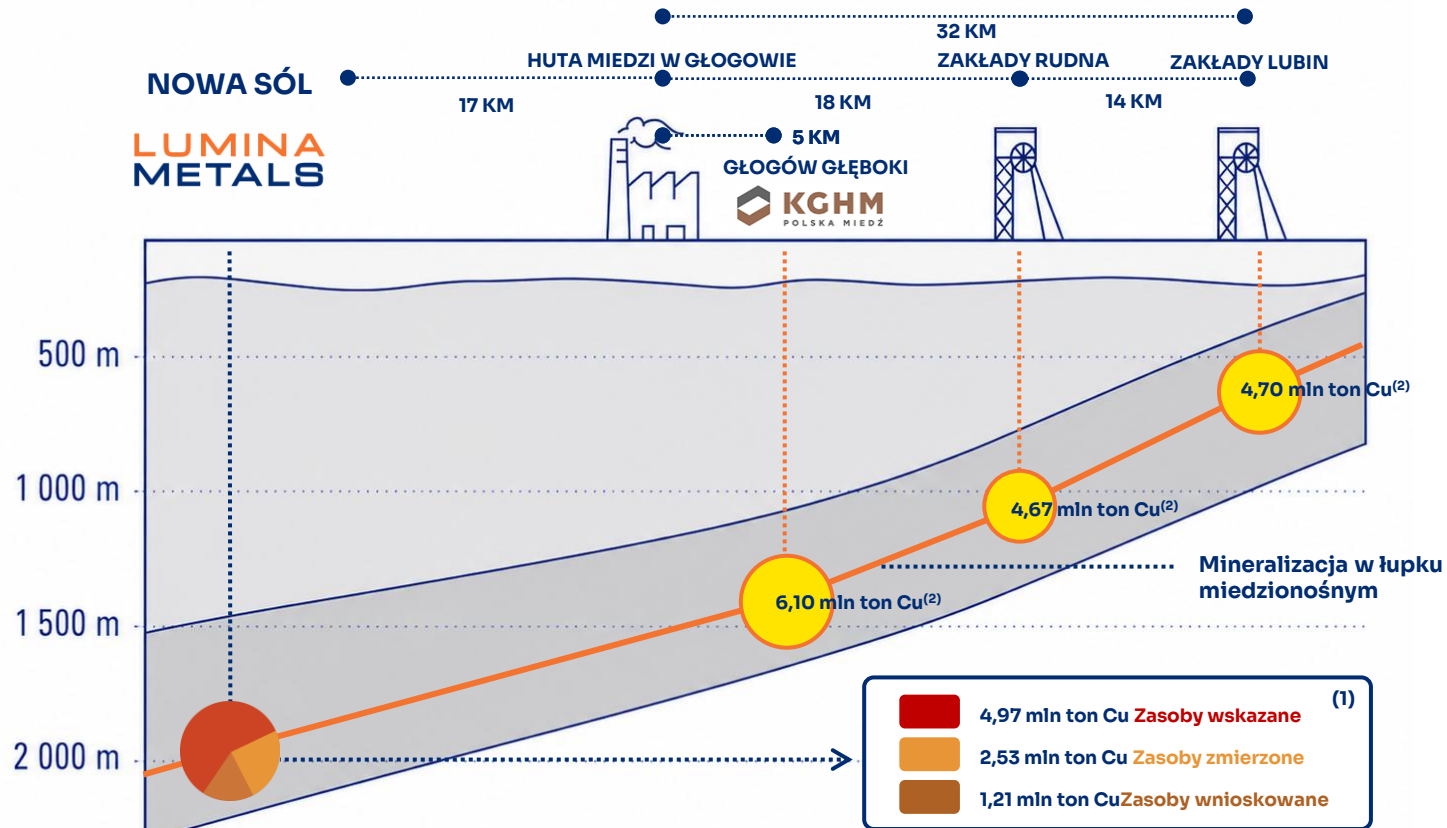
- Ponad 20 lat doświadczenia w dziedzinie doradztwa dla spółek publicznych w zakresie sprawozdawczości finansowej i zarządzania



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



ZASOBY MIEDZI (W MLN TON)

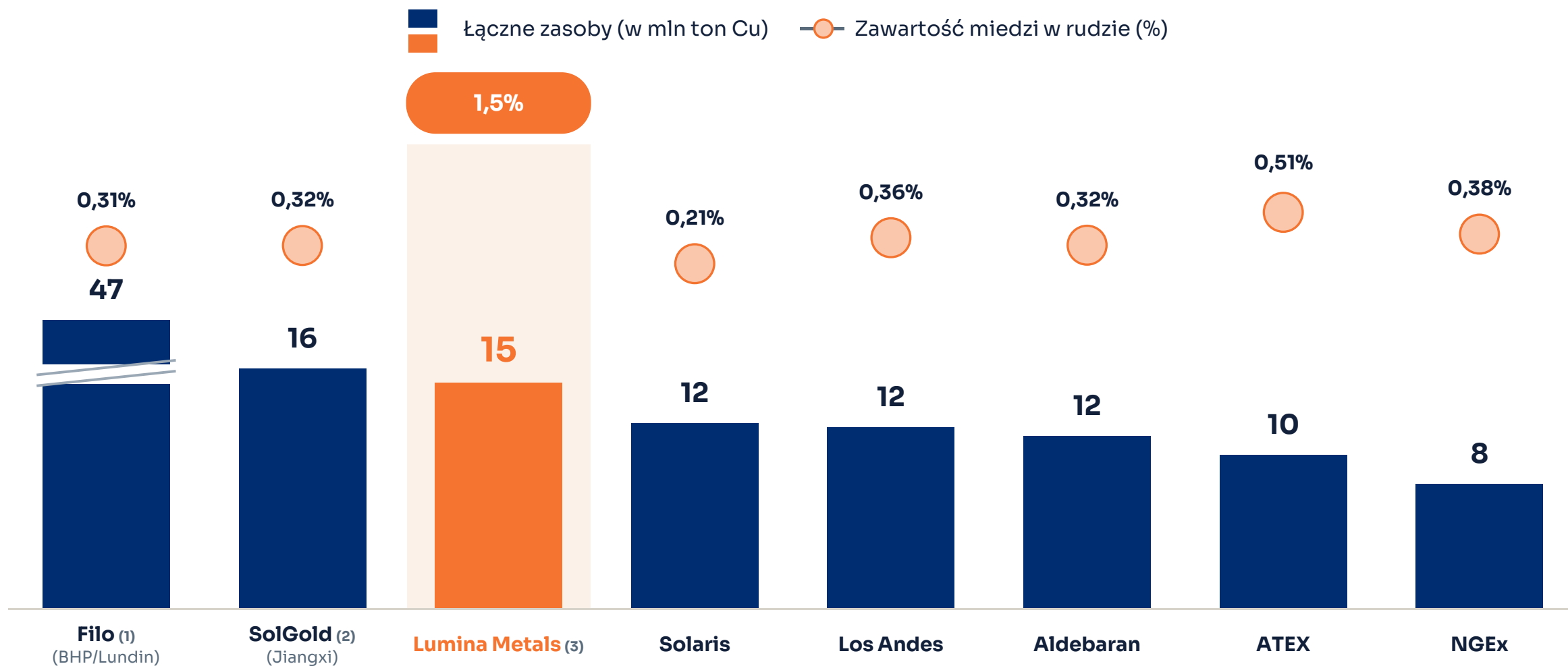


W Polsce wydobywa się rocznie ponad 400 tys. ton miedzi i 40 mln uncji srebra.

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://kgbm.com/en/our-business/mining-and-enrichment>

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



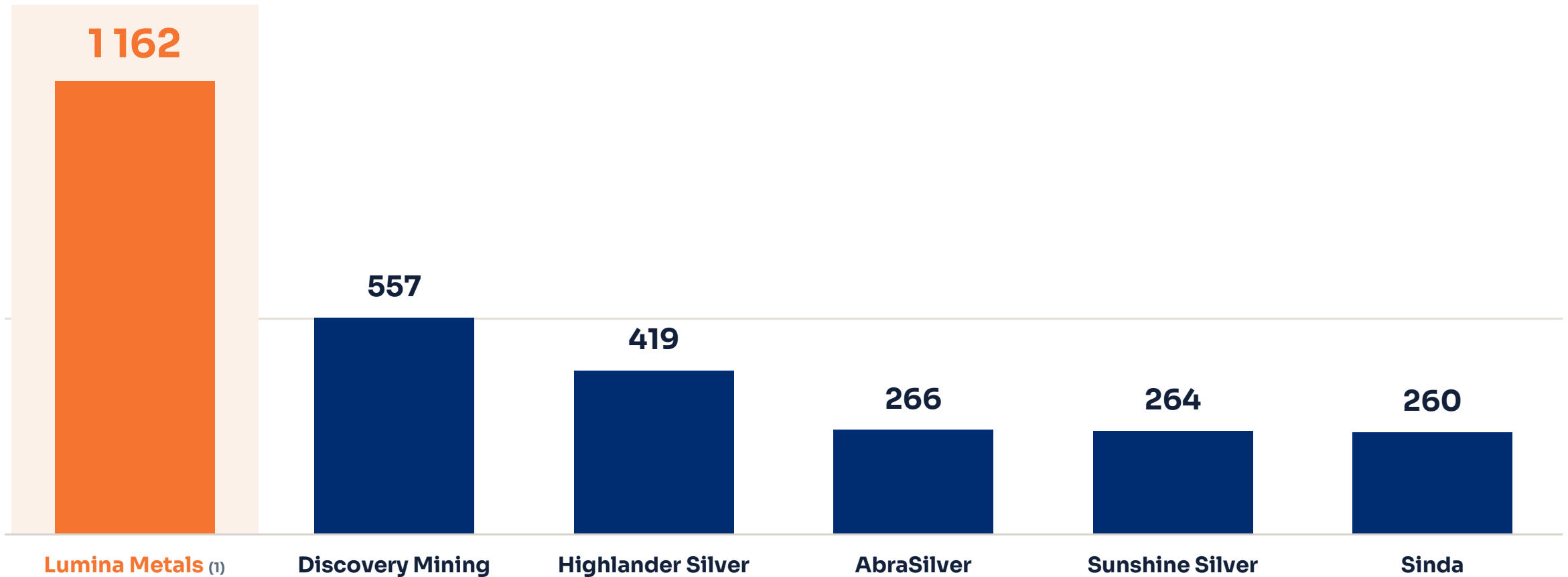
Źródło: Capital IQ, prospekt emisyjny.

- (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



■ łączne zasoby srebra (w mln uncji)



Źródło: Capital IQ, prospekt emisyjny.

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

Nowa Sól: Rozległe ciągłe złożo o wysokiej zawartości metali

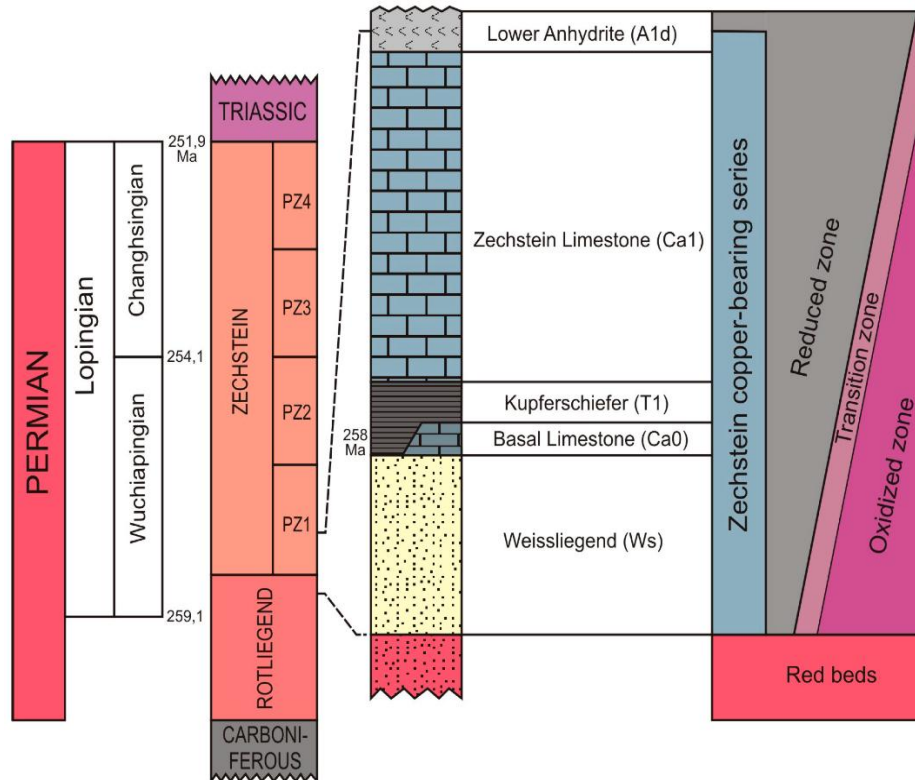


Północno-zachodnie przedłużenie złóż LGOM

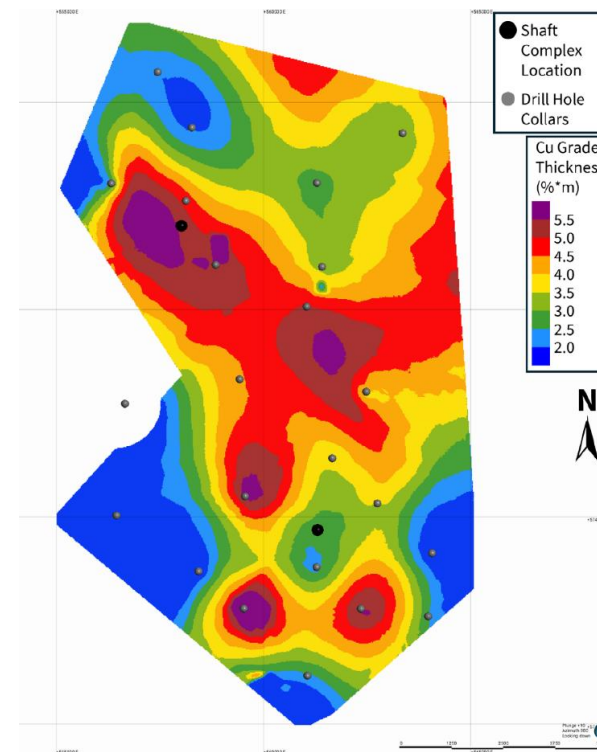
Złożo ma postać płaskiego pokładu łupka miedzionośnego o **średniej miąższości 3 m**, zalegającego na średniej głębokości 1950 m.

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 IŁO CZYNNYCH ZAWARTOŚCI EKWIWALENTU MIEDZI W RUDZIE I MIĄSZSZOŚCI



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	
	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⁾	
	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 wydobywania. 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).

12

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⁾

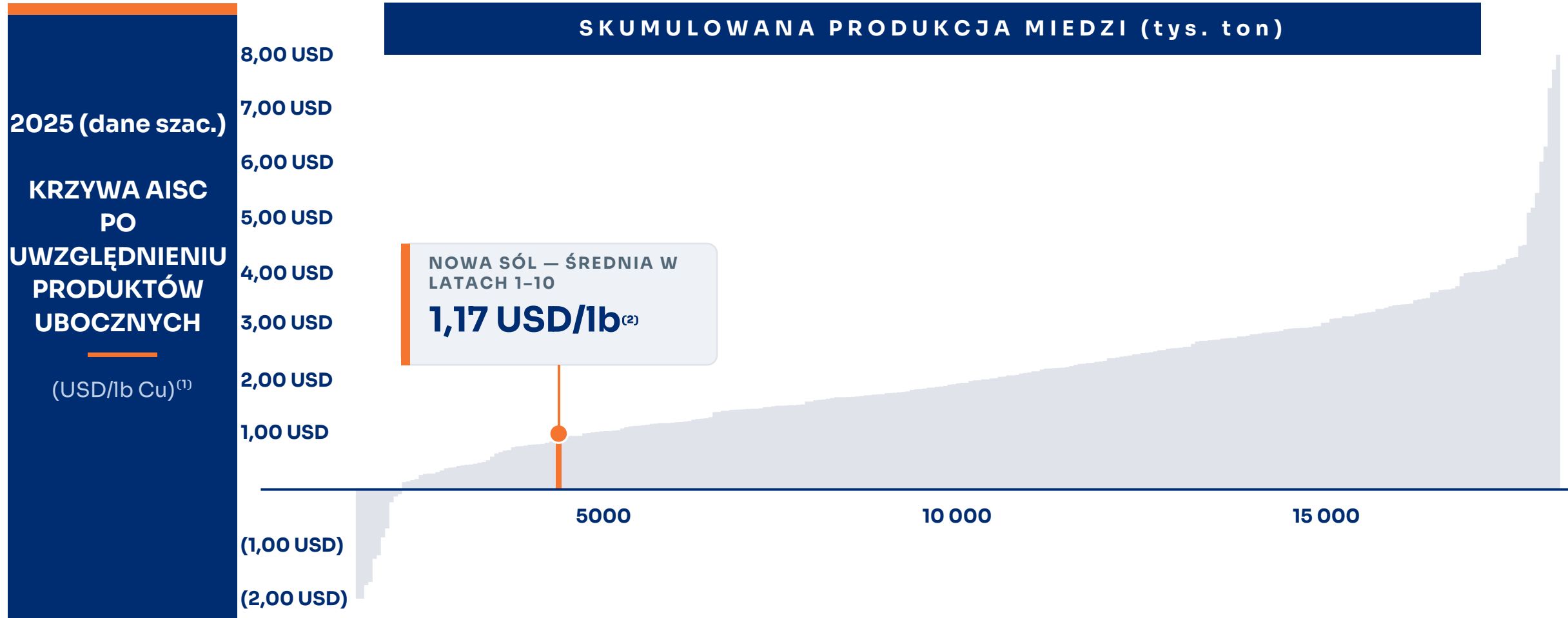
Źródło: Raport techniczny sporządzony zgodnie z NI 43-101.

(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 wydobywania. 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



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

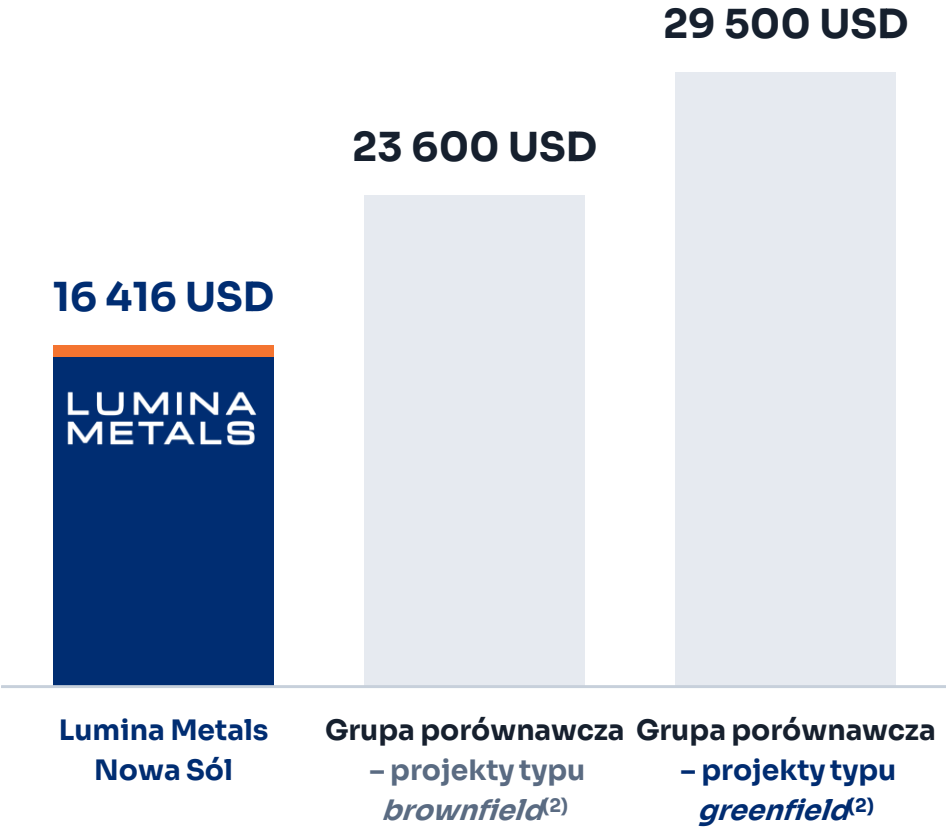
Południowy ośrodek wydobywczy (w mln USD)

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.

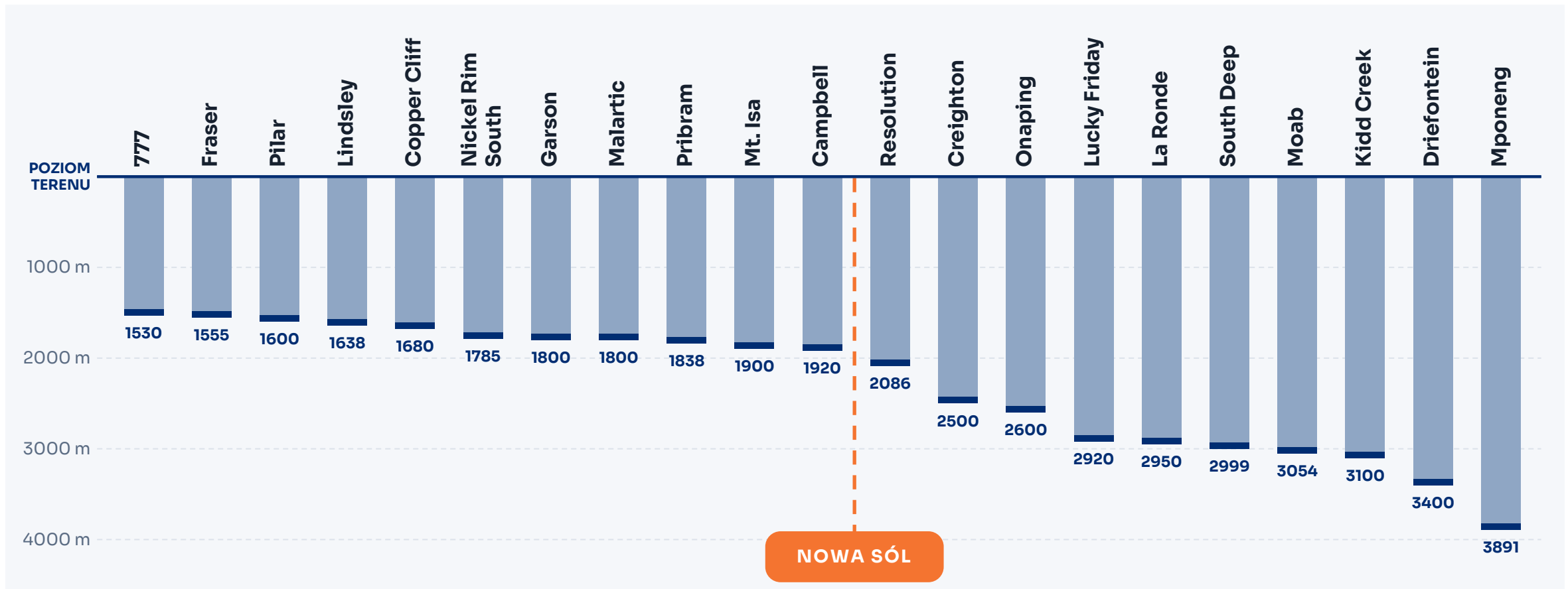
(1) Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF (zob. str. 2).
(2) Grupy porównawcze projektów typu brownfield i greenfield na podstawie prezentacji Glencore plc w trakcie Capital Markets Day w listopadzie 2025 r.: <https://www.glencore.com/.rest/api/v1/documents/static/232063d8-4ece-45a6-ac43-5c19c32e920a/GLEN+-+2025+CMD.pdf>

Eksploracja 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)



Przejrzysty i ugruntowany proces uzyskiwania decyzji administracyjnych



Główny Cel Projektu Sulmierzyce: zwiększenie zasobów



OSZACOWANIE ZASOBÓW PROJEKTU SULMIERZYCE ZGODNIE Z NORMĄ 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

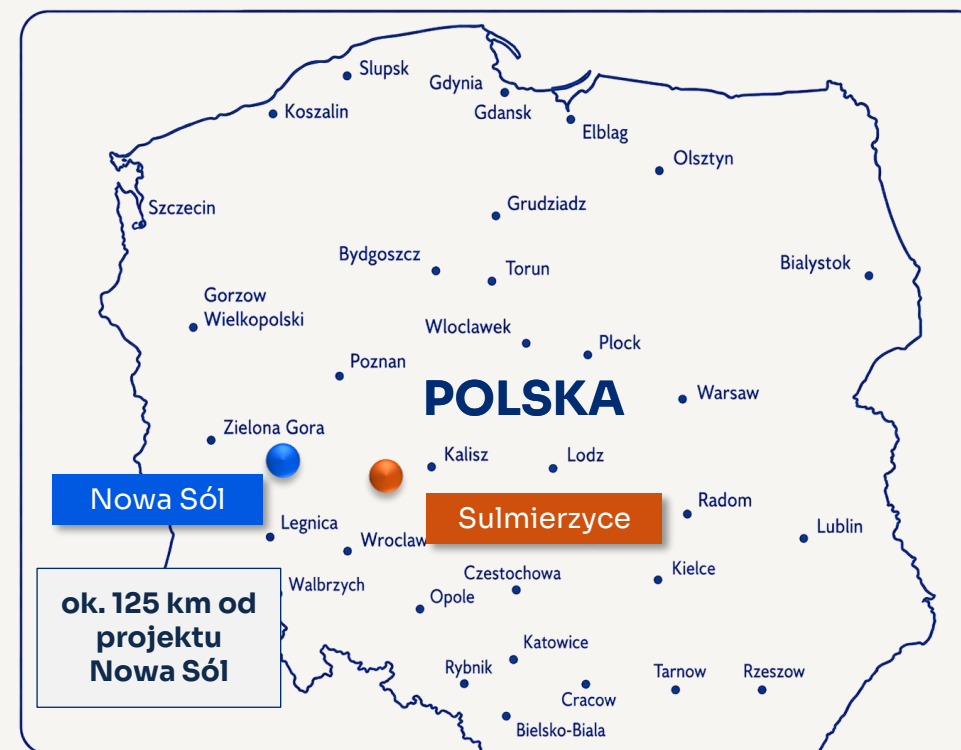
Położony ok. 125 km od projektu Nowa Sól

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

Global Copper Corp



415 mln CAD (2008)

Obecnie w strukturach Teck

Projekt Relincho (obecnie NuevaUnion), Chile

Lumina Copper Corp



470 mln CAD (2014)

Obecnie w strukturach First Quantum

Projekt Taca Taca, Argentyna

Northern Peru Copper



455 mln CAD (2007)

Obecnie w strukturach China Minmetals / Jiangxi Copper

Projekt Galeno, Peru

Lumina Royalty Corp



66 mln USD (2011)

Obecnie w strukturach Franco Nevada

Portfel praw do przychodów z tytułu eksploatacji złóż (royalties)

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

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 krzygu 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 wiercen, 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.



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