



LUMINAMETALS

PREZENTACJA INWESTORSKA – LIPIEC 2026

# POLSKA MIEDŹ PRZYSZŁOŚCIĄ EUROPY

---



## Oświadczenia dotyczące przyszłości

Niniejsza prezentacja zawiera „oświadczenia dotyczące przyszłości” w rozumieniu przepisów prawa papierów wartościowych Stanów Zjednoczonych oraz „informacje dotyczące przyszłości” w rozumieniu właściwych przepisów prawa papierów wartościowych. Takie oświadczenia i informacje obejmują między innymi stwierdzenia dotyczące prognoz ekonomicznych dla nieruchomości mineralnych Spółki, w tym szacowanego NPV, IRR i EBITDA; prognozowanych nakładów kapitałowych; szacunków zasobów mineralnych; prognoz produkcji; okresu funkcjonowania kopalni; prac poszukiwawczych, rozwojowych i produkcyjnych; prognozowanej produkcji miedzi, ekwiwalentu miedzi i srebra; oczekiwanych przepływów pieniężnych; programów wierceń; planów strategicznych; celów poszukiwawczych i rozwojowych; procesów administracyjnych, regulacyjnych i harmonogramów; oraz potencjalnej produkcji wraz z powiązаныmi kosztami.

Oświadczenia dotyczące przyszłości odzwierciedlają aktualne przekonania Spółki i opierają się na informacjach obecnie dostępnych Spółce oraz założeniach uznawanych przez Spółkę za racjonalne. Spółka nie zamierza ani nie przyjmuje na siebie obowiązku aktualizacji takich oświadczeń lub informacji, chyba że wymagają tego właściwe przepisy prawa.

Spółka przyjęła szereg założeń, w tym między innymi, że: historyczne informacje dotyczące jej projektów są wiarygodne; działalność Spółki nie zostanie zakłócona ani opóźniona przez nietypowe problemy geologiczne lub techniczne; Spółka będzie zdolna do prowadzenia prac poszukiwawczych i rozwojowych; Spółka będzie mogła pozyskać niezbędny dodatkowy kapitał na rozsądnych warunkach w celu realizacji planu biznesowego; bieżące działania korporacyjne będą przebiegały zgodnie z oczekiwaniami; ogólne warunki gospodarcze i biznesowe nie ulegną istotnemu pogorszeniu; wymagane pozwolenia i zgody regulacyjne zostaną uzyskane; a budżetowane koszty i wydatki są i pozostaną prawidłowe.

Rzeczywiste wyniki i zdarzenia mogą istotnie różnić się od tych opisanych w oświadczeniach dotyczących przyszłości, ponieważ podlegają licznym istotnym ryzykom i niepewnościom, w tym: zagrożeniom zdrowia publicznego; wahaniom cen metali, cen zużywanych surowców i kursów walut; przyszłej rentowności działalności górniczej; zmianom systemu podatkowego w Polsce; dostępowi do personelu; wynikom prac poszukiwawczych i rozwojowych oraz dokładności informacji technicznych; ryzykom związanym z prawami do projektów; ryzykom operacyjnym, w tym dotyczącym eksploatacji na dużych głębokościach; ryzykiem związanym z tym, że wielkości zasobów mineralnych są szacunkami opartymi na interpretacjach i założeniach, które w warunkach rzeczywistych mogą skutkować niższą produkcją niż obecnie przewidywana; interpretacji wyników wierceń i innych danych geologicznych; uzyskaniu, utrzymaniu i ochronie pozwoleń oraz tytułów do nieruchomości mineralnych; ryzykiem środowiskowym i regulacyjnym; zmianom kosztów operacyjnych; zmianom ogólnych warunków rynkowych i branżowych; zmianom wymogów prawnych lub regulacyjnych; oraz innym czynnikom ryzyka wskazanym w niniejszej prezentacji. Chociaż Spółka podjęła próbę identyfikacji istotnych ryzyk i niepewności, które mogą spowodować istotne odchylenia rzeczywistych wyników, mogą istnieć inne ryzyka powodujące, że wyniki nie będą zgodne z oczekiwaniami, szacunkami lub zamierzeniami. Część tych ryzyk pozostaje poza kontrolą Spółki. W konsekwencji wszystkie oświadczenia dotyczące przyszłości są w całości objęte niniejszymi zastrzeżeniami i nie ma pewności, że przewidywane wyniki lub zdarzenia zostaną zrealizowane, a nawet jeśli zostaną w znacznym stopniu zrealizowane, że przyniosą oczekiwane skutki lub korzyści dla Spółki.

Niektóre oświadczenia i informacje dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji mogą stanowić „perspektywę finansową” w rozumieniu właściwych kanadyjskich przepisów prawa papierów wartościowych. Perspektywa finansowa została przedstawiona wyłącznie w celu ułatwienia inwestorom i innym odbiorcom zrozumienia wybranych kluczowych elementów wyników finansowych i planu biznesowego Spółki oraz oczekiwanego otoczenia operacyjnego. Odbiorcy powinni mieć świadomość, że taka perspektywa finansowa może nie być właściwa do innych celów.

## Informacje techniczne

Część informacji technicznych zawartych w niniejszej prezentacji opiera się na ujawnieniach przygotowanych przez Liz de Klerk, Pri.Sci.Nat., QMR, dr. Ryana Langdona, Ph.D, CGeol, Richarda Gowansa, P.Eng, Gartha Liukko, P.Eng, FSAIMM, Bena Cottrella, P.Eng, Alexa Zaitchenko, P.Eng, Petera Stevensa, CGeol, Justina Taylora, P.Eng, Becky Humphrey, CEnv, MIMMM, oraz Christopha Jacobsa, CEng., MIMMM, w zmienionym i ujednoliconym raporcie technicznym pt. „NI 43-101 Preliminary Economic Assessment (PEA) Technical Report on the Nowa Sól Copper-Silver Project, Nowa Sól County, Lubuskie Province, Poland” z datą efektywną 9 stycznia 2026 r., złożonym na profilu Spółki w SEDAR+. Pozostałe informacje techniczne zawarte w prezentacji zostały zweryfikowane i zatwierdzone przez Leo Hathaway, osobę kwalifikowaną w rozumieniu NI 43-101. Pan Hathaway pełni funkcję Senior Vice President, Exploration w Spółce. Część ujawnień obejmuje wyniki analizy ekonomicznej zasobów mineralnych.

Zasoby mineralne nie są rezerwami surowców i nie wykazano ich ekonomicznej opłacalności. PEA ma charakter wstępny. Obejmuje zasoby wnioskowane, które uznaje się za geologicznie zbyt spekulatywne, aby można było zastosować do nich kryteria ekonomiczne pozwalające zaklasyfikować je jako rezerwy surowców; nie ma pewności, że założenia PEA zostaną zrealizowane.

## Miary finansowe niezgodne z GAAP

Spółka uwzględniła wybrane miary efektywności („Miary finansowe niezgodne z GAAP”), które nie są zdefiniowane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej („IFRS”), w tym: all-in sustaining costs („AISC”), EBITDA, intensywność kapitałową, roczne wolne przepływy pieniężne przed opodatkowaniem oraz roczne wolne przepływy pieniężne po opodatkowaniu. Spółka uważa, że te miary, obok standardowych miar sporządzanych zgodnie z IFRS, zwiększają możliwość oceny podstawowych wyników Spółki. Miary finansowe niezgodne z GAAP mają charakter dodatkowy i nie powinny być analizowane w oderwaniu od miar zgodnych z IFRS ani traktowane jako ich substytut. Nie mają one standardowego znaczenia określonego przez IFRS i w związku z tym mogą nie być porównywalne z miarami stosowanymi przez innych emitentów o podobnych opisach.

## Dane rynkowe i branżowe

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

Uważamy, że dane rynkowe i ekonomiczne przedstawione w niniejszej prezentacji są prawidłowe, jednak nie możemy zapewnić ich dokładności ani kompletności. Dokładność i kompletność tych danych nie jest gwarantowana, a Spółka nie składa żadnych oświadczeń co do ich poprawności. Chociaż uznajemy te dane za wiarygodne, Spółka nie weryfikowała niezależnie danych ze źródeł zewnętrznych ani nie analizowała i nie potwierdzała założeń rynkowych, ekonomicznych i innych, na których te źródła się opierają.

## Spółki porównywalne

Wszelkie porównania użyte w niniejszej prezentacji obejmują wybrane spółki publiczne („Spółki porównywalne”). Spółki porównywalne uznano za właściwą podstawę porównania ze Spółką ze względu na zbliżoną skalę, branżę, profil działalności oraz dodatkowe kryteria. Informacje dotyczące Spółek porównywalnych zostały pozyskane lub wyprowadzone ze źródeł publicznych. Spółka i subemitenci polegali na tych informacjach i nie podejmowali prób weryfikacji ich kompletności, dokładności ani rzetelności prezentacji. Jeżeli informacje o Spółkach porównywalnych zawierają nieprawdziwe przedstawienie faktów, inwestorom nie przysługują środki ochrony na podstawie przepisów prawa papierów wartościowych żadnej prowincji ani terytorium Kanady. Inwestorzy powinni mieć świadomość ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych w oparciu o Spółki porównywalne, że wyniki historyczne i szacowane nie wskazują na przyszłe wyniki, a wyniki Spółki mogą istotnie różnić się od wyników Spółek porównywalnych. W związku z tym decyzja inwestycyjna nie powinna być podejmowana w oparciu o takie porównania.

## Waluta

Wszystkie kwoty podano w USD, o ile nie wskazano inaczej.

# Trzy odkrycia o znaczeniu pokoleniowym



## Historia

- Lumina prowadzi od 2011 roku największy prywatnie finansowany program poszukiwawczy w Polsce od lat 50-tych.
- Pierwsze odkrycie w 2014, ok. 51 000 m wierceń i ponad 500 mln zł nakładów inwestycyjnych.
- Te nowe odkrycia są jednymi z największych odkryć ostatnich dwóch dekad na świecie a także są największymi odkryciami w Europie od lat 50-tych<sup>2</sup>
- Spółka podpisała list intencyjny z KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie strategicznej współpracy

NOWA SÓL <sup>1</sup>					
	Tonaż (Mt)	Cu (%)	Ag (g/t)	Cu (Mt)	Ag (Moz)
Zmierzone i wskazane	604	1.24%	38.3	7.5	743
Wnioskowane	112	1.08%	28.9	1.2	104
SULMIERZYCE <sup>1</sup>					
Wnioskowane	308	2.09%	31.9	6.4	315
MOZÓW					
Zasoby poza klasyfikacją NI 43-101					



Źródło: Capital IQ, raport techniczny NI 43-101, prospekt

(1) Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 30–31

(2) <https://www.spglobal.com/market-intelligence/en/news-insights/research/major-copper-discoveries>

# Najważniejsze atuty inwestycyjne



## SKALA GLOBALNA

- Odkrycie trzech dużych osadowych złóż miedzi i srebra w zachodniej Polsce
- Nowa Sól, flagowy projekt Spółki, należy do największych niezagospodarowanych projektów miedziowo-srebrowych na świecie, z prognozowaną średnią produkcją w latach 1–10 w wys. 290 kt Cu i 28 Moz Ag

## WYSOKIE ZAWARTOŚCI

- Nowa Sól — zasoby w kategorii zmierzone i wskazane<sup>1</sup>: 604 Mt o zawartości 1,24% Cu i 38,29 g/t Ag
- Nowa Sól — zasoby wnioskowane<sup>1</sup>: 112 Mt o zawartości 1,08% Cu i 28,91 g/t Ag

## STRATEGICZNE POŁOŻENIE

- Projekt znajduje się 25 km od huty KGHM w Głogowie, z dostępem do wykwalifikowanej kadry, w pobliżu autostrad, dróg, kolei i infrastruktury energetycznej
- List intencyjny z KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie strategicznej współpracy oraz dostaw koncentratu

## POZYTYWNE WYNIKI PEA

- 8,3 mld USD NPV7% i 20,5% IRR przed opodatkowaniem<sup>2</sup>; 1,6 mld USD NPV7% i 10,8% IRR po opodatkowaniu<sup>2</sup>
- Elastyczny model rozwoju z opcją budowy niezależnych ośrodków szybowych i zakładów przerobczych

## KOLEJNY SUKCES

- Grupa Lumina wyróżnia się 20-letnią historią odkryć i rozwijania projektów surowcowych na świecie
- Od rozpoczęcia działalności w Polsce w 2011 r. Lumina Metals zainwestowała ponad 500 mln zł

Źródło: zob. „Informacje techniczne” na slajdzie 2. Wyniki PEA mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na zasobach wnioskowanych (inferred), które uznaje się za zbyt spekulatywne geologicznie, aby można było zastosować do nich kryteria ekonomiczne pozwalające zaklasyfikować je jako zasoby w kategorii rezerw (reserves); nie ma pewności, że projekt w kształcie opisanym w PEA zostanie zrealizowany. Szczegółowe zestawienie zasobów i istotnych założeń znajduje się na stronach 29-30

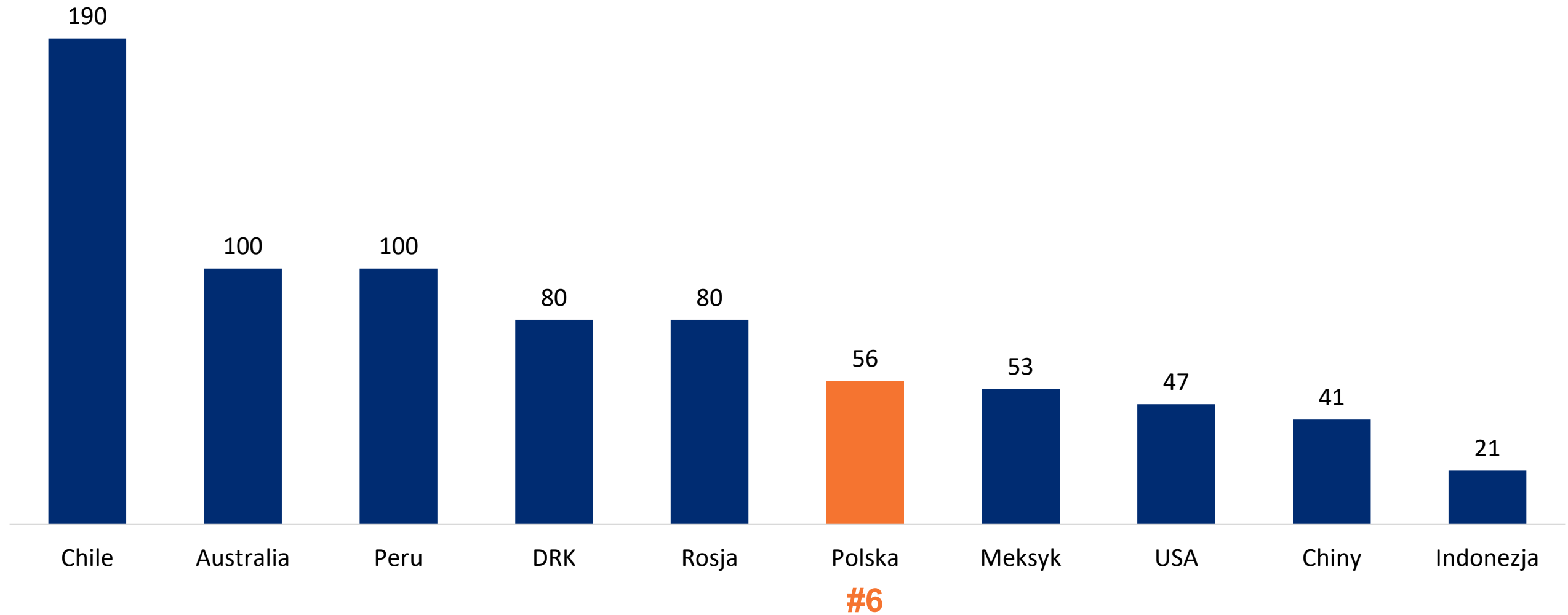
(1) Szczegółowe zestawienie zasobów surowców i istotnych założeń znajduje się na stronach 29-30

(2) Obliczono przy cenach metali: 4,75 USD/lb Cu oraz 37,50 USD/oz Ag

# Pozycja Polski pod względem zasobów miedzi



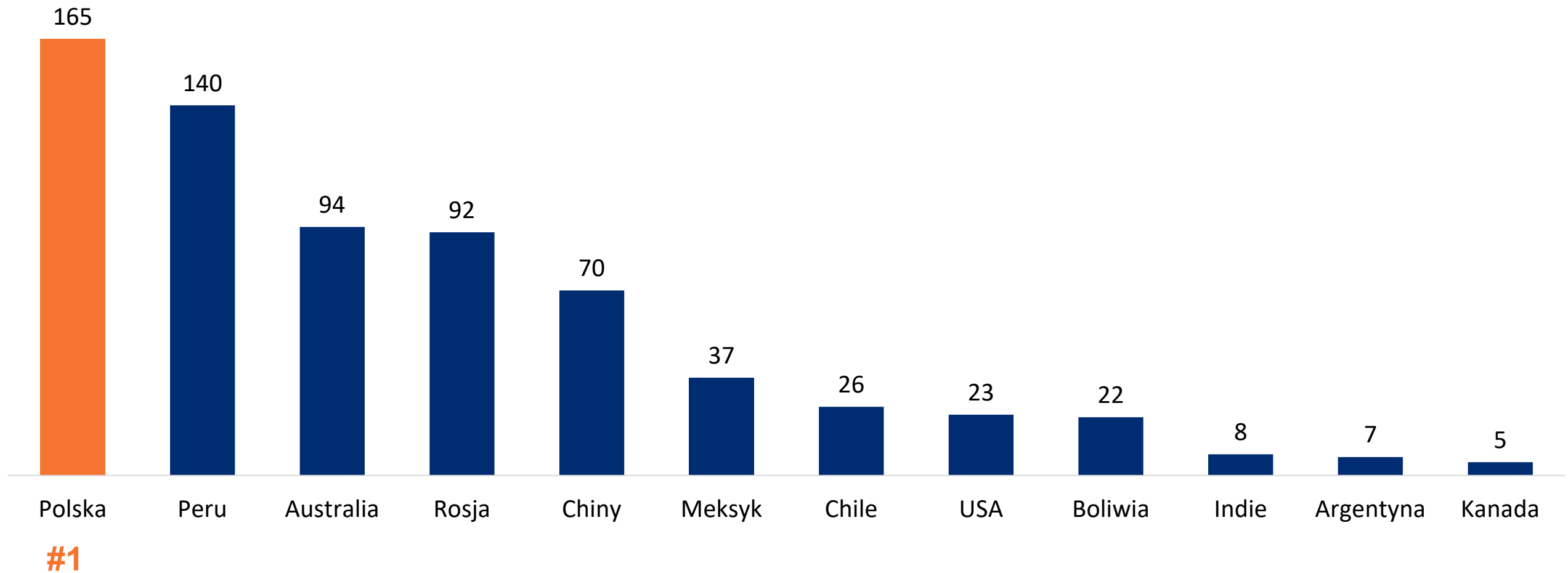
## ZASOBY MIEDZI (Mt)



# Pozycja Polski pod względem zasobów srebra



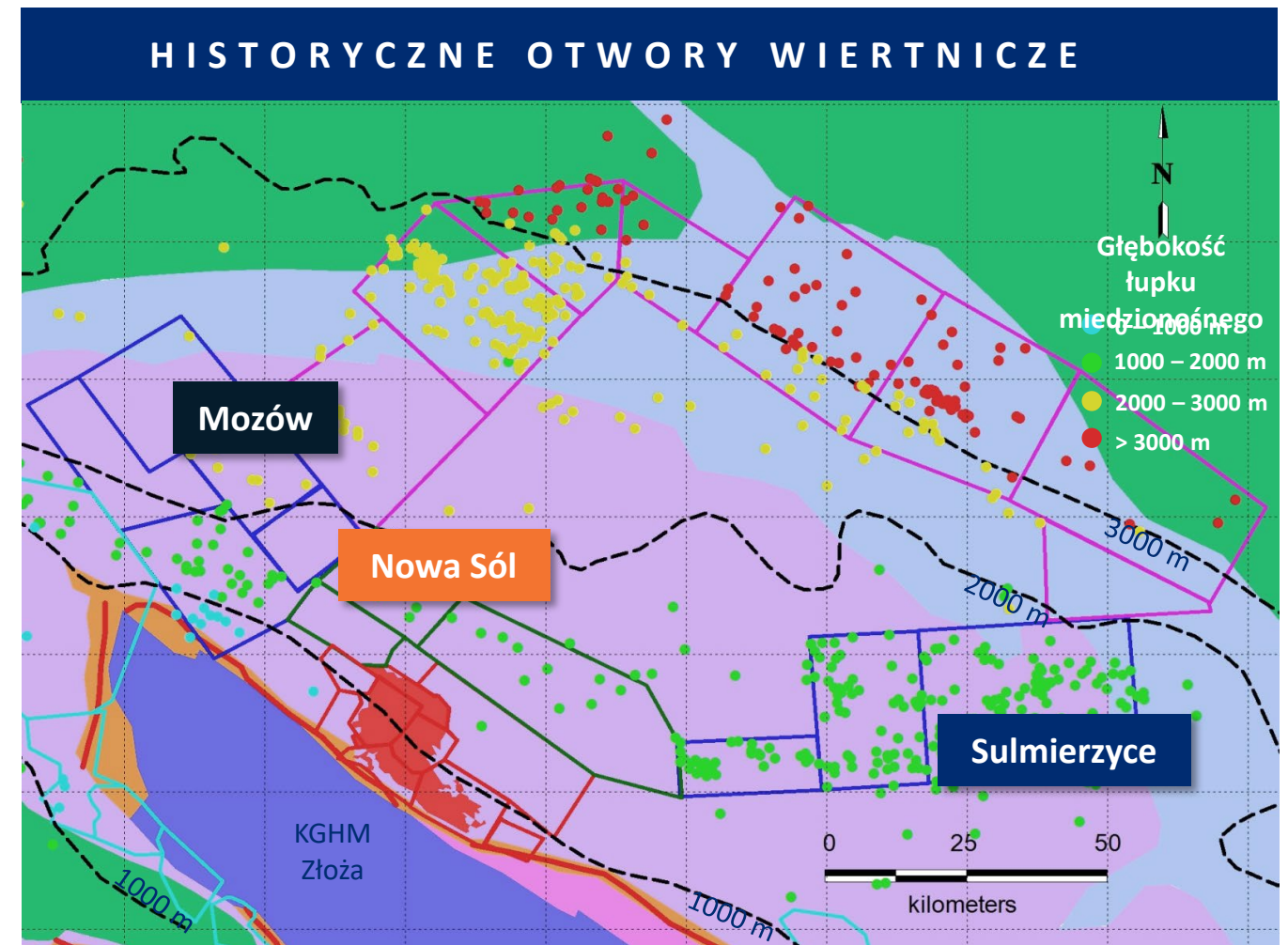
## ZASOBY SREBRA (kt)



# Historia poszukiwań zwieńczona sukcesem Lumina Metals

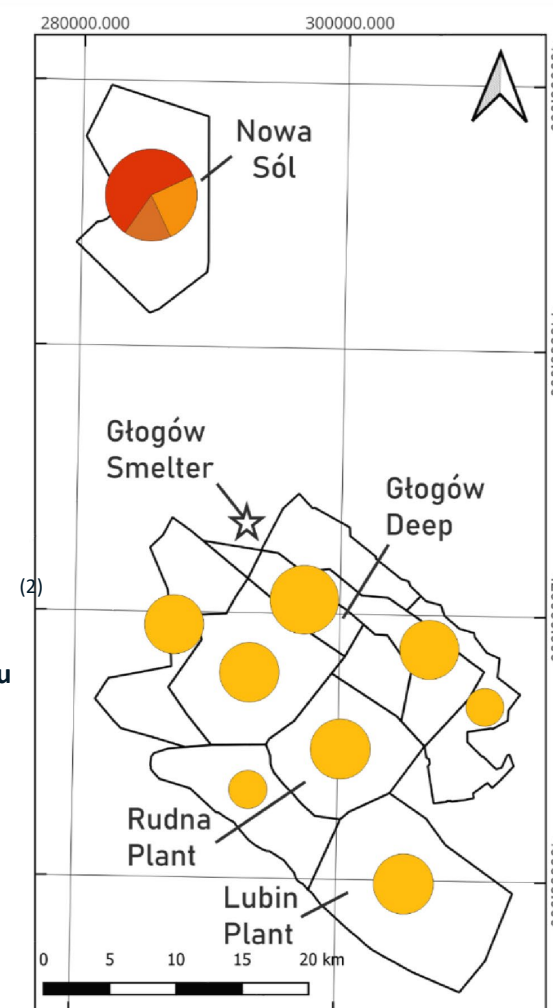
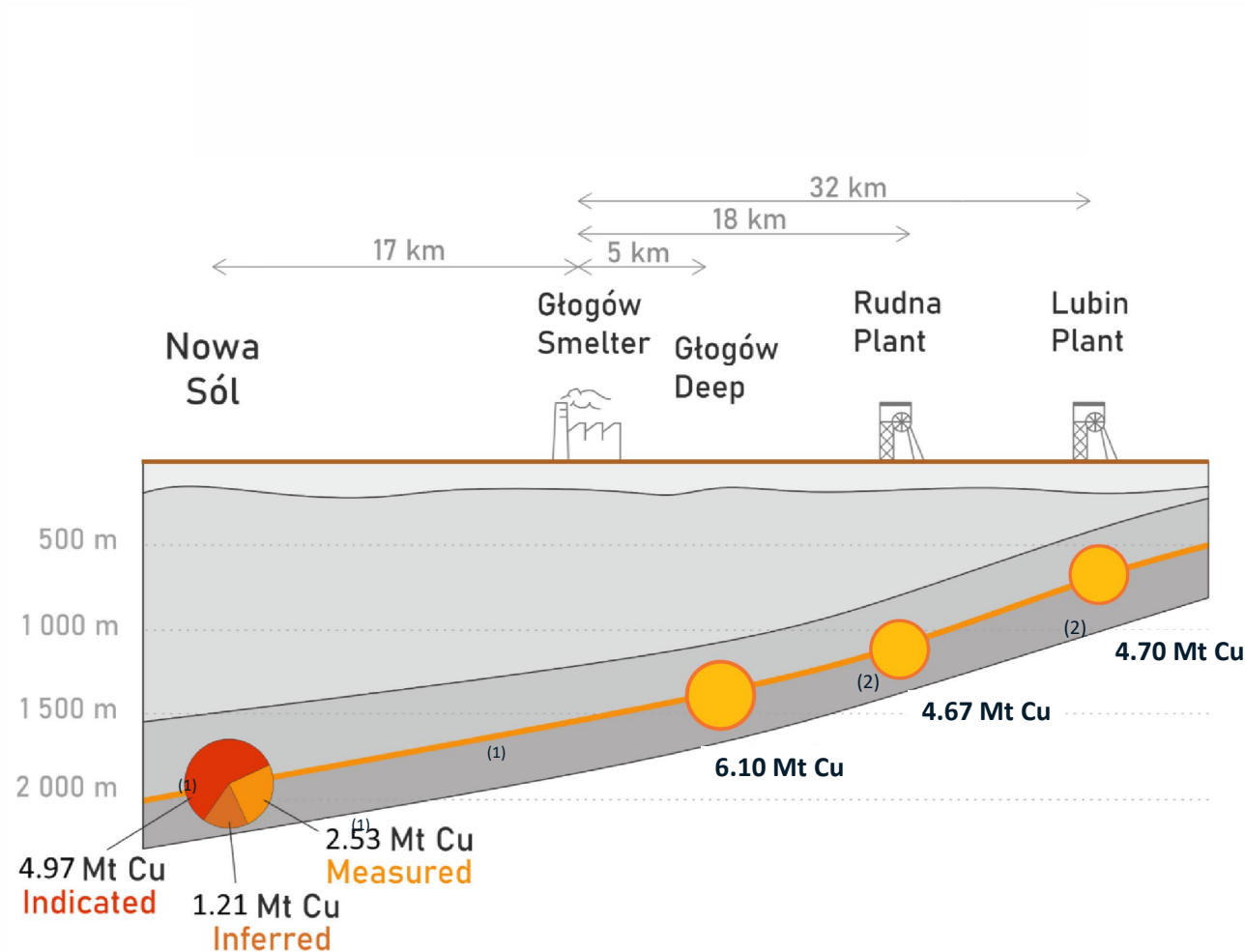


- Szczegółowe analizy okruszcowania oraz rozkładu facji w północnej i wschodniej części monokliny przedsudeckiej
- Szeroko zakrojone analizy naukowe historycznych rdzeni wiertniczych z przemysłu naftowo-gazowego na całym obszarze
- Wytypowano 9 obszarów celowych na podstawie przeglądu i ponownego opróbowania rdzeni z 411 odwiertów
- Skuteczna kampania wiertnicza na obecnych projektach Spółki: 25 pozytywnych otworów z 27 (93% skuteczności)
- Dokumentacja geologiczna została zatwierdzona przez polskie Ministerstwo Klimatu i Środowiska (m. in. w kategorii C1 dla projektu Nowa Sól)



## ZASOBY MIEDZI (Mt)

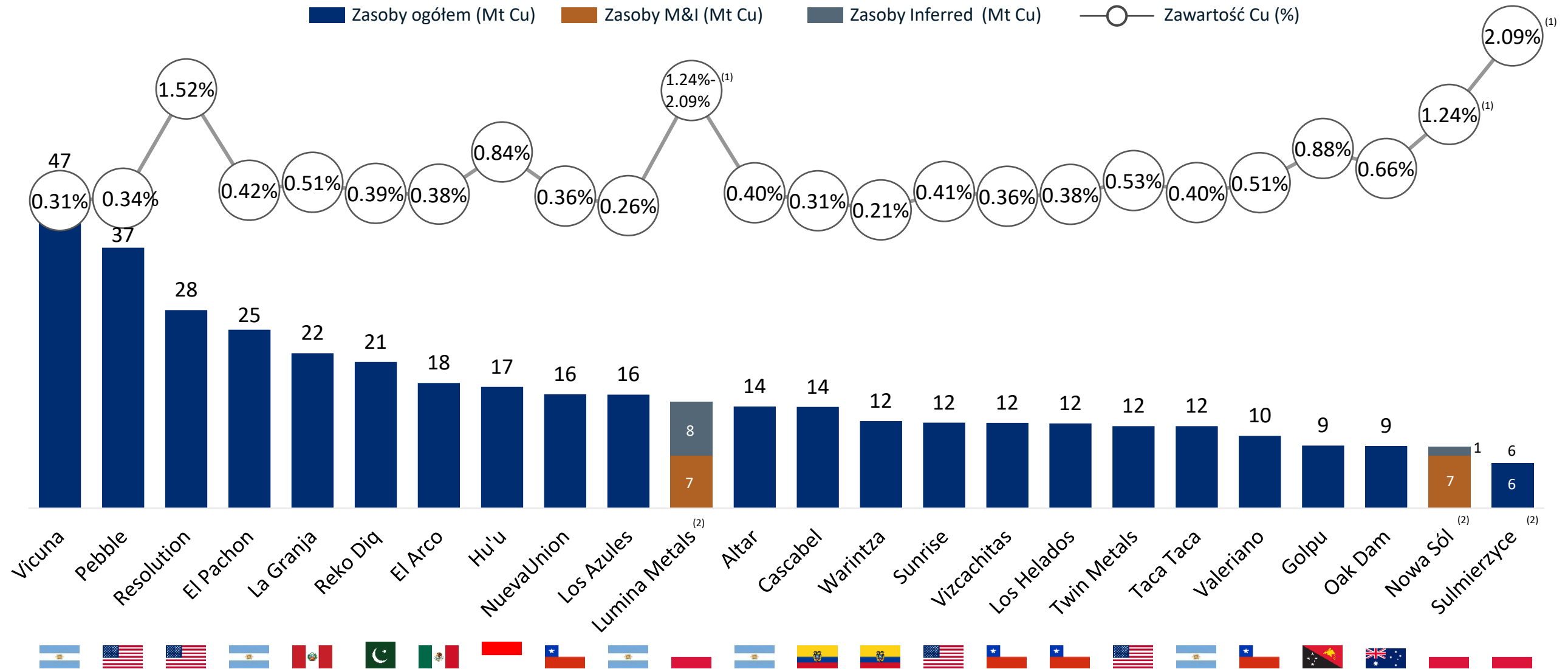
- Produkcja górnicza miedzi w Polsce wynosi obecnie ok. 400 tys. ton miedzi oraz 40 mln uncji srebra



# Nowa Sól wśród największych projektów miedziowych



## PROJEKTY MIEDZIOWE W FAZIE ROZWOJU NA ŚWIECIE



Źródło: Capital IQ, prospekt

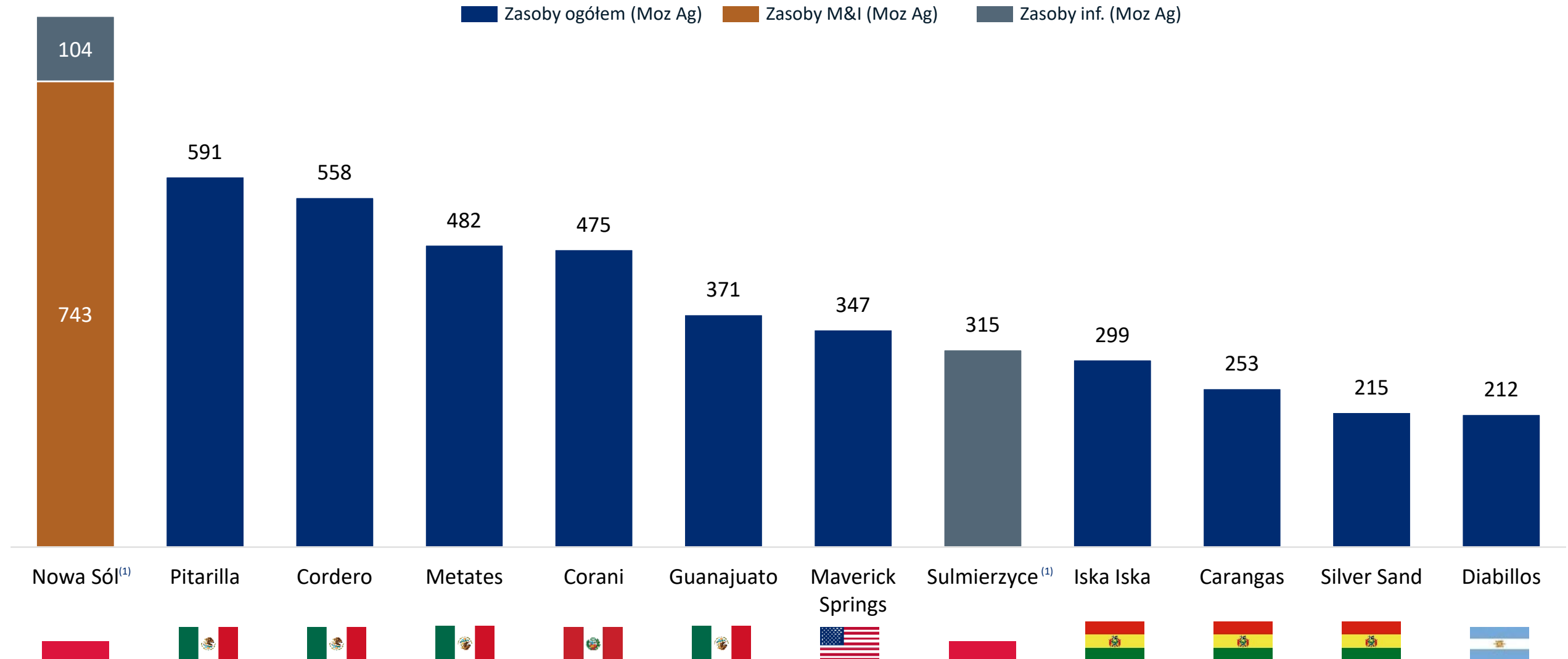
(1) Zawartość wyłącznie dla zasobów M&I

(2) Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 30–31; różnice w sumowaniu zasobów przypuszczalnych wynikają z zaokrągleń

# Nowa Sól wśród największych projektów srebra



## PROJEKTY SREBRA W FAZIE ROZWOJU NA ŚWIECIE



Źródło: Capital IQ, prospekt

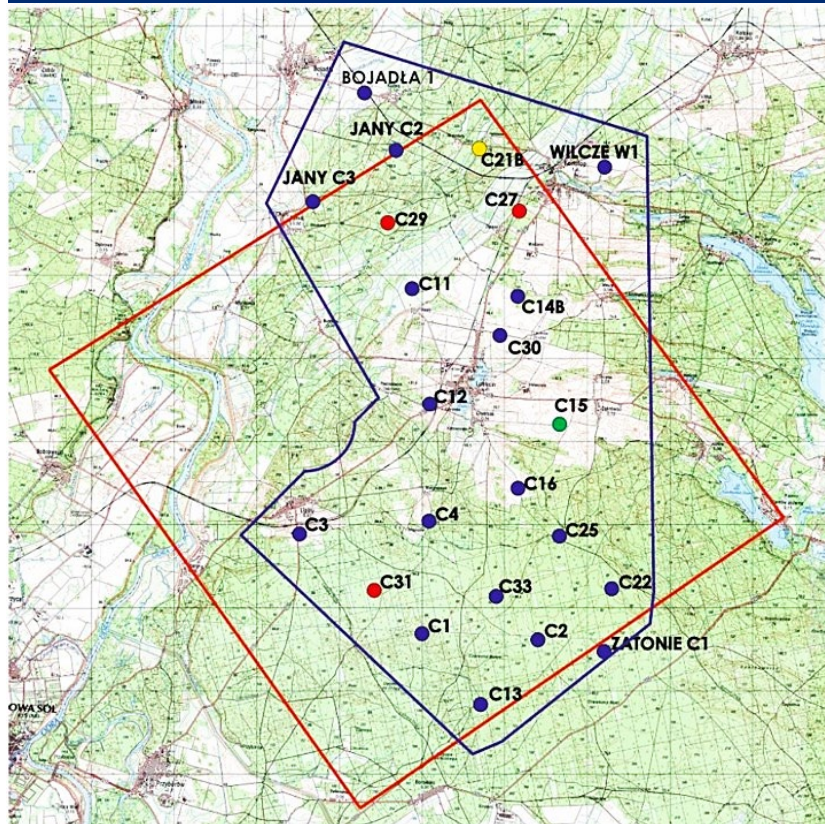
(1) Szczegółowe zestawienie zasobów i istotnych założeń znajduje się na stronach 30–31

# Wysokie zawartości metali w złożu Nowa Sól

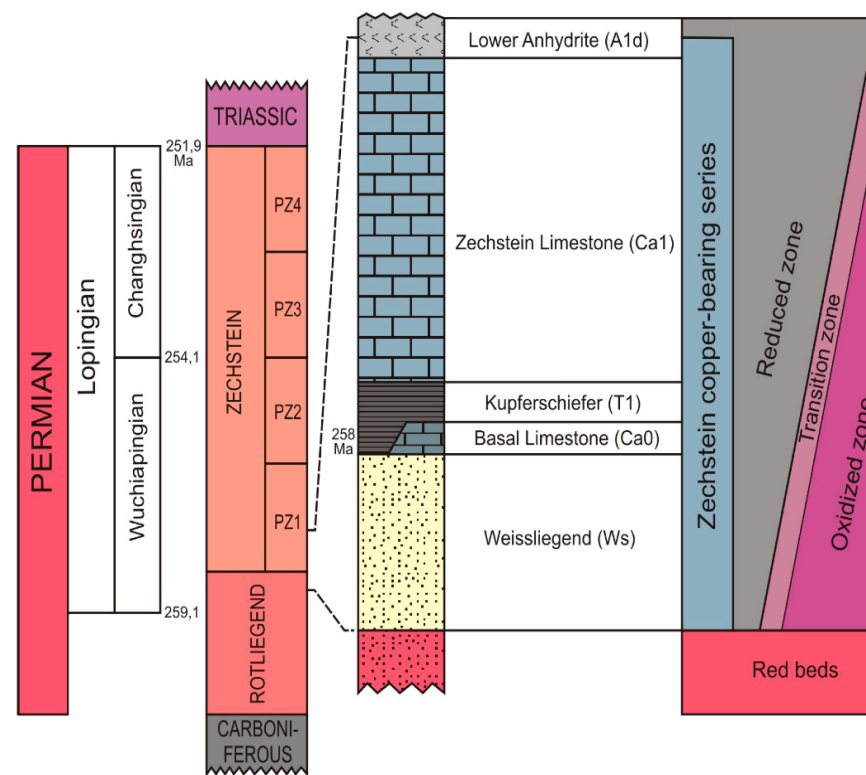


- Północno-zachodnie przedłużenie pasa złóż Lubin–Sieroszowice w zagłębiu górniczym KGHM (LGOM)
- Złoże osadowe w łupkach miedzionośnych o średniej miąższości ok. 3 m na średniej głębokości ok. 1950 m
- Powierzchnia złoża 120 km<sup>2</sup>; w 23 z 26 otworów Lumina zidentyfikowano okruszcowanie, wykonano ok. 51 000 m wykonanych wierceń

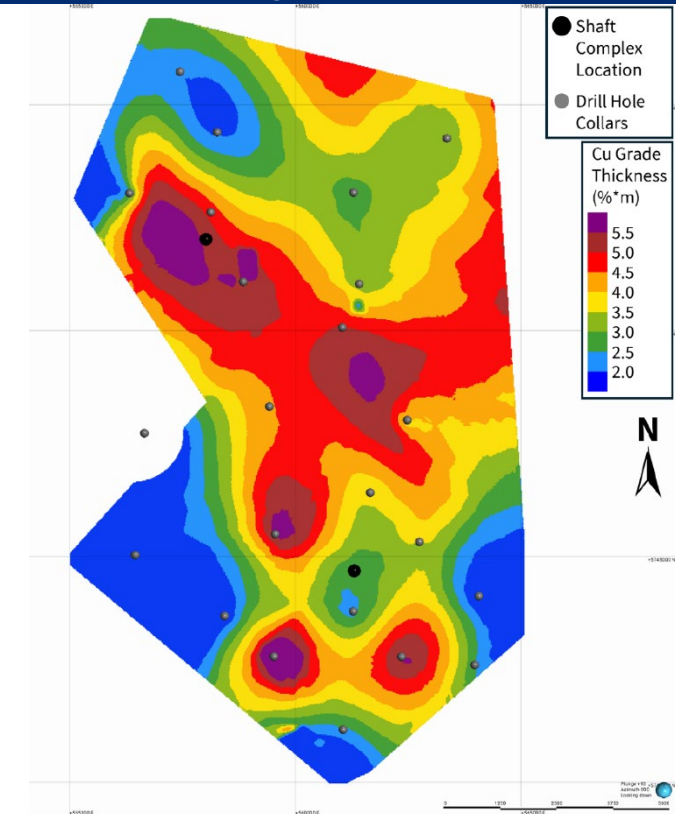
## OTWORY WIERTNICZE



## PRZEKRÓJ SERII ZŁOŻOWEJ



## IŁOCZYN ZAWARTOŚCI I MIĄŻSZOŚCI



# Strategiczne położenie projektu Nowa Sól

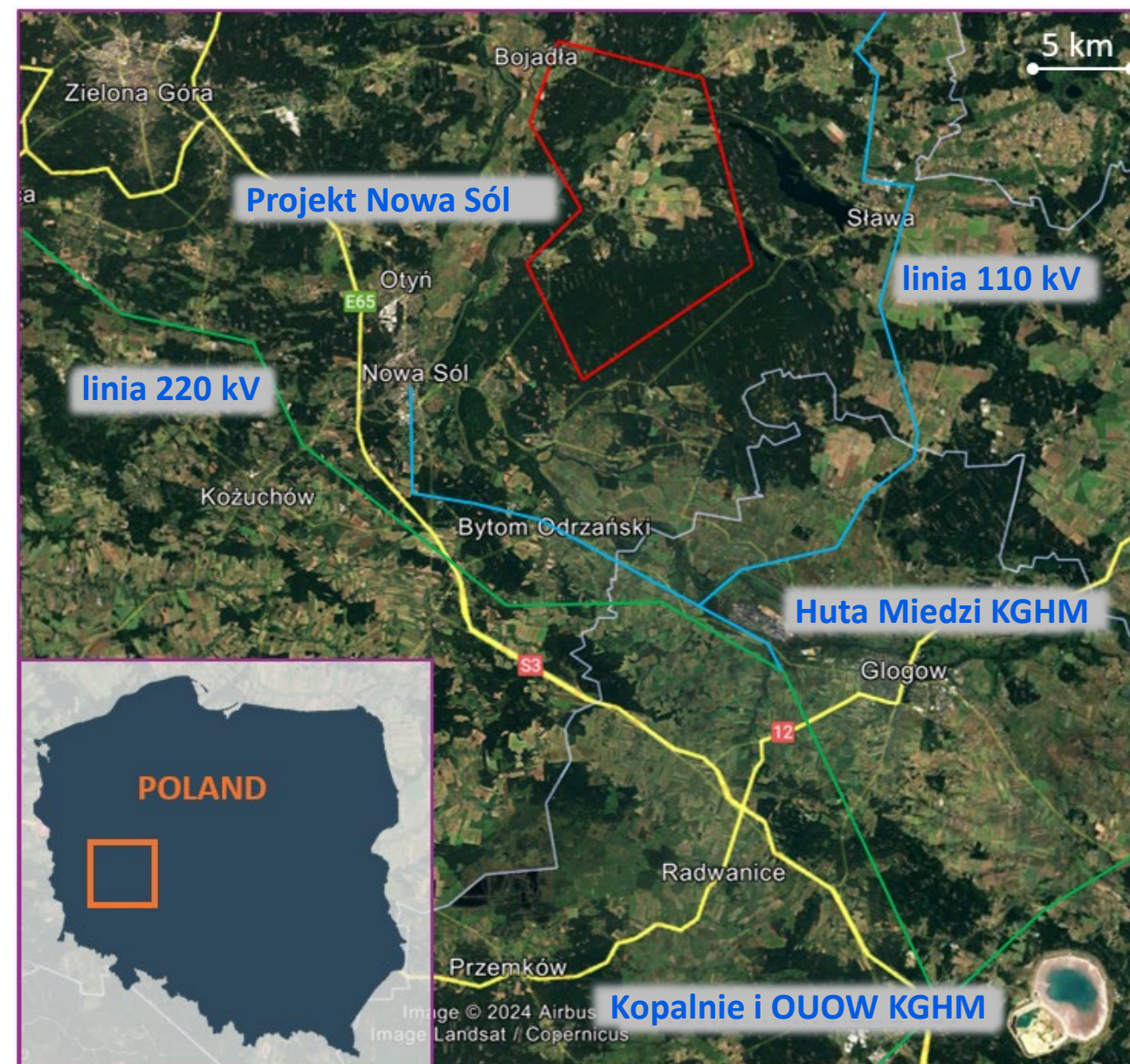


## ZASOBY PROJEKTU (1)

	Zmierzone i wskazane	Przypuszczalne
Zasoby	604Mt	112Mt
Zawartość Cu %	1.24%	1.08%
Zawartość Cu w t	7.5Mt	1.2Mt
Zawartość Ag	38.3g/t	28.9g/t
Zawartość Ag w oz	743Moz	104Moz

## DOSTĘPNA INFRASTRUKTURA

- **Drogi:** dostęp do sieci dróg publicznych
- **Energia:** w pobliżu linii i podstacje 220 kV oraz 110 kV
- **Kolej:** główna linia kolejowa przebiegająca na zachód od projektu
- **Huta:** huta KGHM Głogów 25 km na południowy wschód
- **Kadry:** wykwalifikowani pracownicy w dużych miastach regionu



# Parametry ekonomiczne projektu Nowa Sól



## ATRYBUTY PROJEKTU

Skala regionalna, długi okres eksploatacji, górnictwo podziemne, korzystny miks przychodów Cu-Ag

Dwa niezależne kompleksy górnicze: kompleks północny i południowy

Doskonały dostęp do infrastruktury: energia, kolej, autostrady, porty, huty

Pierwsza połowa krzywej kosztowej oraz atrakcyjna intensywność kapitałowa

## NAJWAŻNIEJSZE SKONSOLIDOWANE WYNIKI PEA 2026<sup>1</sup>

### Produkcja miedzi

**290 kt Cu**    **390 kt CuEq<sup>2</sup>**  
(śr. lata 1–10)    (śr. lata 1–10)

### Produkcja srebra

**28 Moz**  
**Ag**  
(śr. lata 1–10)

### Okres eksploatacji

**>20 lat**

### AISC

po uwzględnieniu metali  
współwystępujących<sup>3</sup>

**1,17 USD/lb**  
(śr. 1–10)



### NPV(7%)<sup>2</sup>

Przed    Po opodatkowaniu  
opodatkowaniem

**8,3 mld**    **1,6 mld**  
**USD**    **USD**

### EBITDA Rocznie<sup>3</sup>

**2,5 mld**  
**USD**  
(śr. lata 1–10)

### Intensywność kapitałowa<sup>3</sup>

(6 405 mln USD nakładów  
przedprodukcyjnych)  
**16 416 USD/t CuEq<sup>1,2</sup>**  
(śr. lata 1–10)

### IRR<sup>2</sup>

Przed    Po opodatkowaniu  
opodatkowaniem

**20.5%**    **10.8%**

Źródło: raport techniczny NI 43-11

(1) Wyniki PEA mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na zasobach wnioskowanych, które uznaje się za zbyt spekulatywne geologicznie, aby można było zastosować do nich kryteria ekonomiczne pozwalające zaklasyfikować je jako rezerwy (reserves); nie ma pewności, że projekt w kształcie opisanym w PEA zostanie zrealizowany. Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 29-30

(2) Obliczono przy cenach metali: 4,75 USD/lb Cu i 37,50 USD/oz Ag. CuEq obliczono według wzoru:  $(Cu\% \times 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}) + (Ag \text{ ppm} \times 0,032 \times \text{odzysk Ag} \times \text{cena Ag}) / 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}$ . Gdzie % = zawartość Cu, ppm = zawartość Ag, odzysk = recovery, cena = price.

(3) Miary finansowe niezgodne z GAAP (zob. strona 2)

# Parametry ekonomiczne projektu (\$90/oz Ag, \$6/lb Cu)



## NAJWAŻNIEJSZE SKONSOLIDOWANE WYNIKI PEA 2026<sup>1</sup>

<p><b>Produkcja miedzi</b></p> <p><b>290 kt Cu</b>    <b>480 kt CuEq<sup>2</sup></b>                      (śr. lata 1–10)    (śr. lata 1–10)</p>	<p><b>Produkcja srebra</b></p> <p><b>28 Moz</b>  <b>Ag</b>                      (śr. lata 1–10)</p>	<p><b>Okres eksploatacji</b></p> <p><b>&gt;20 lat</b></p>
<p><b>AISC</b>                      po uwzględnieniu metali                      współwystępujących<sup>3</sup></p> <p><b>1,12 USD/lb</b>                      (śr. 1–10)</p>		<p><b>NPV(7%)<sup>2</sup></b></p> <p>Przed    Po opodatkowaniu                      opodatkowaniem</p> <p><b>22,4 mld</b>    <b>9,3 mld</b>  <b>USD</b>    <b>USD</b></p>
<p><b>EBITDA Rocznie<sup>3</sup></b></p> <p><b>4,8 mld</b>  <b>USD</b>                      (śr. lata 1–10)</p>	<p><b>Intensywność                      kapitałowa<sup>3</sup></b>                      (6 405 mln USD nakładów                      przedprodukcyjnych)  <b>13 340 USD/t CuEq<sup>1,2</sup></b>                      (śr. lata 1–10)</p>	<p><b>IRR<sup>2</sup></b></p> <p>Przed    Po opodatkowaniu                      opodatkowaniem</p> <p><b>31.9%</b>    <b>21.8%</b></p>

Źródło: raport techniczny NI 43-11

(1) Wyniki PEA mają charakter wstępny. Analizy opierają się częściowo na zasobach wnioskowanych, które uznaje się za zbyt spekulatywne geologicznie, aby można było zastosować do nich kryteria ekonomiczne pozwalające zaklasyfikować je jako rezerwy (reserves); nie ma pewności, że projekt w kształcie opisanym w PEA zostanie zrealizowany. Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 29-30

(2) Obliczono przy cenach metali: 4,75 USD/lb Cu i 37,50 USD/oz Ag. CuEq obliczono według wzoru:  $(Cu\% \times 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}) + (Ag \text{ ppm} \times 0,032 \times \text{odzysk Ag} \times \text{cena Ag}) / 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}$ . Gdzie % = zawartość Cu, ppm = zawartość Ag, odzysk = recovery, cena = price.

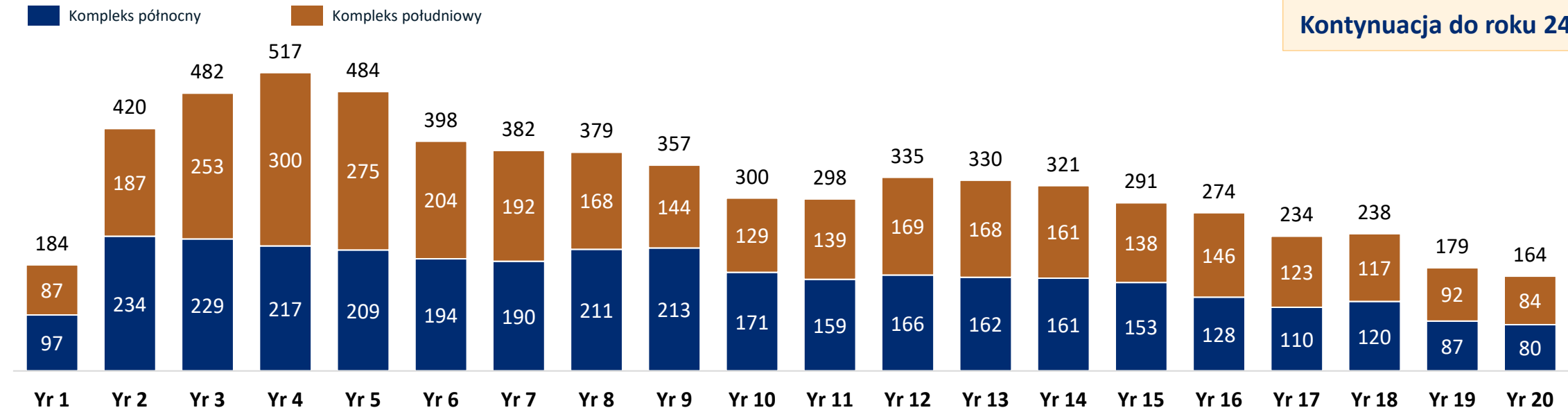
(3) Miary finansowe niezgodne z GAAP (zob. strona 2)

# Projekt Nowa Sól to potencjał dużej skali



**PROGNOZOWANA PRODUKCJA  
EKWIWALENTU MIEDZI  
(kt CuEq)<sup>(1)</sup>**

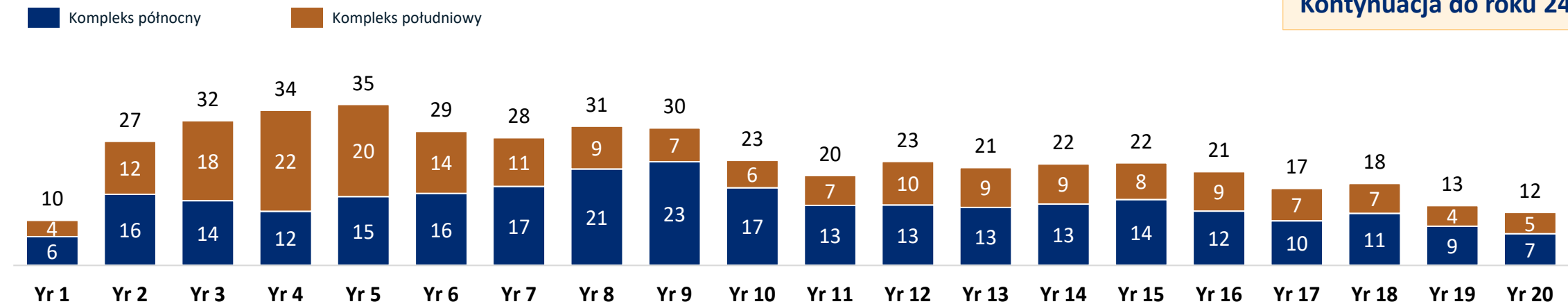
..... Średnia lata 1–10 | 390 kt CuEq<sup>1</sup> (290 kt Cu) .....



Kontynuacja do roku 24

**PROGNOZOWANA  
PRODUKCJA SREBRA  
(Moz)**

..... Średnia lata 1–10 | 28 Moz Ag .....

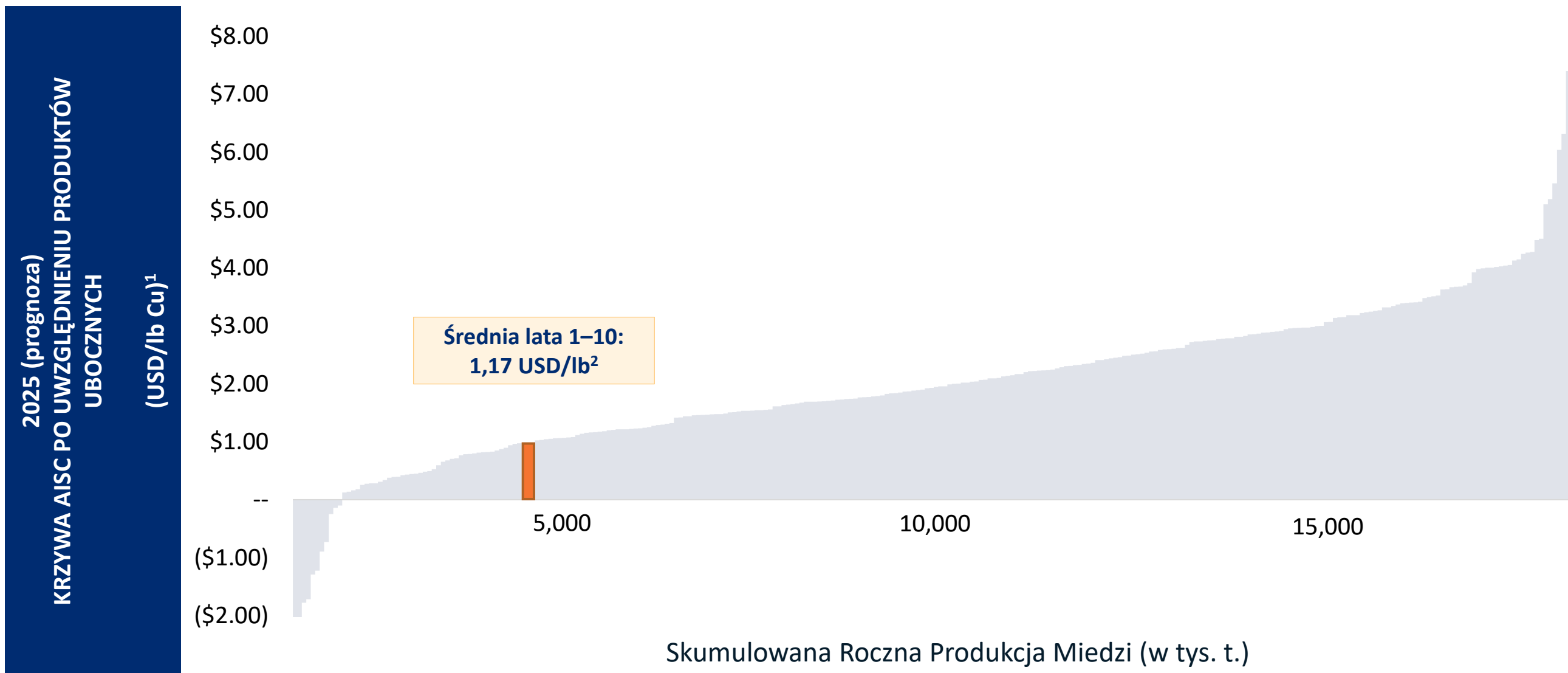


Kontynuacja do roku 24

Źródło: raport techniczny NI 43-101

(1) Obliczono przy cenach metali: 4,75 USD/lb Cu i 37,50 USD/oz Ag. CuEq obliczono według wzoru:  $(Cu\% \times 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}) + (Ag \text{ ppm} \times 0,032 \times \text{odzysk Ag} \times \text{cena Ag}) / 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}$ . Gdzie % = zawartość Cu, ppm = zawartość Ag, odzysk = recovery, cena = price. Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 30–31

# Niskie koszty produkcji projektu Nowa Sól



Źródło: Capital IQ, raport techniczny NI 43-101

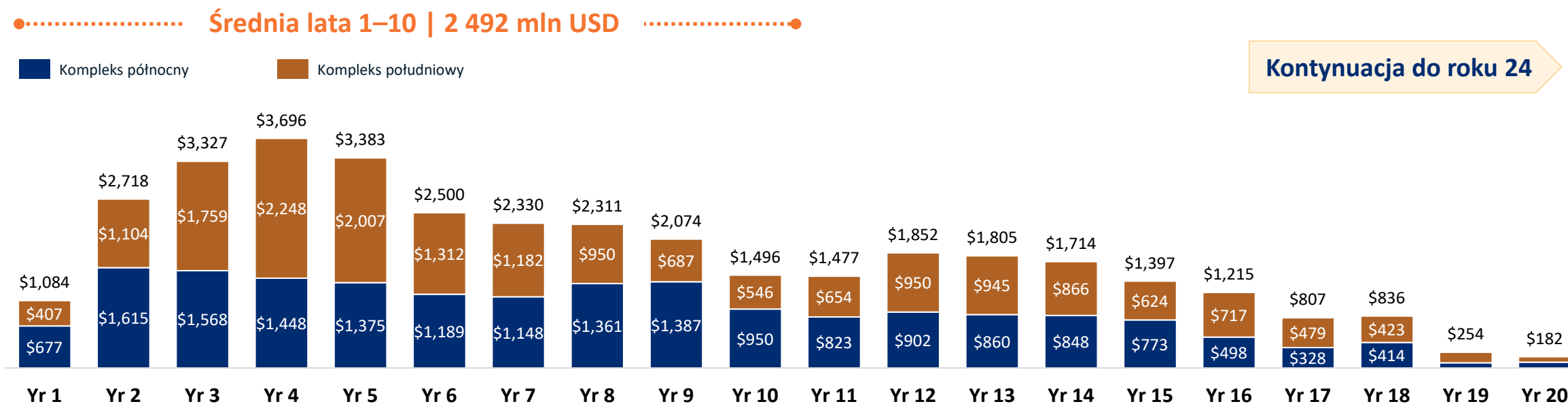
(1) Miary finansowe niezgodne z GAAP (zob. strona 2)

(2) Obliczono przy cenach metali: 4,75 USD/lb Cu oraz 37,50 USD/oz Ag

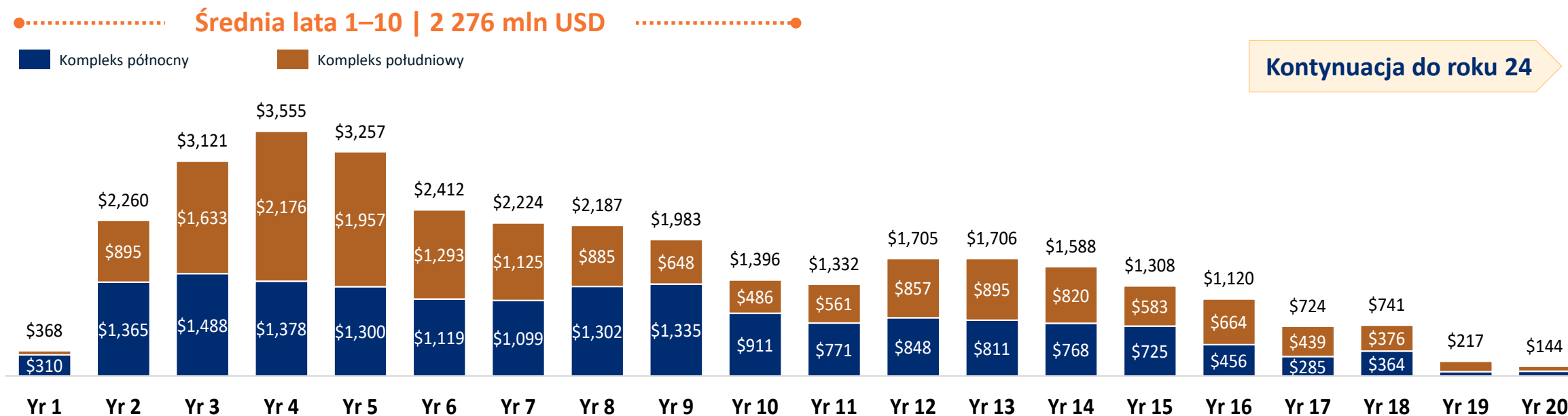
# Znaczący potencjał oczekiwanych parametrów EBITDA i FCF



## PROGNOZOWANA EBITDA (mln USD)<sup>(1)</sup>



## PROGNOZOWANY FCF PRZED OPODATKOWANIEM (mln USD)<sup>(1)</sup>



Źródło: raport techniczny NI 43-101

(1) Miary finansowe niezgodne z GAAP (zob. strona 2)

# Struktura nakładów przedprodukcyjnych projektu



## NAKŁADY NA PÓŁNOCNY KOMPLEKS SZYBOWY (mln USD)

Część górnicza	\$2,148
Infrastruktura powierzchniowa	\$83
Zakład wzbogacania rud	\$249
Instalacja do produkcji podsadzki	\$64
Koszty właścicielskie	\$15
Rezerwa	\$636

**NAKŁADY CAŁKOWITE NA KOMPLEKS PÓŁNOCNY (mln USD) \$3,196**

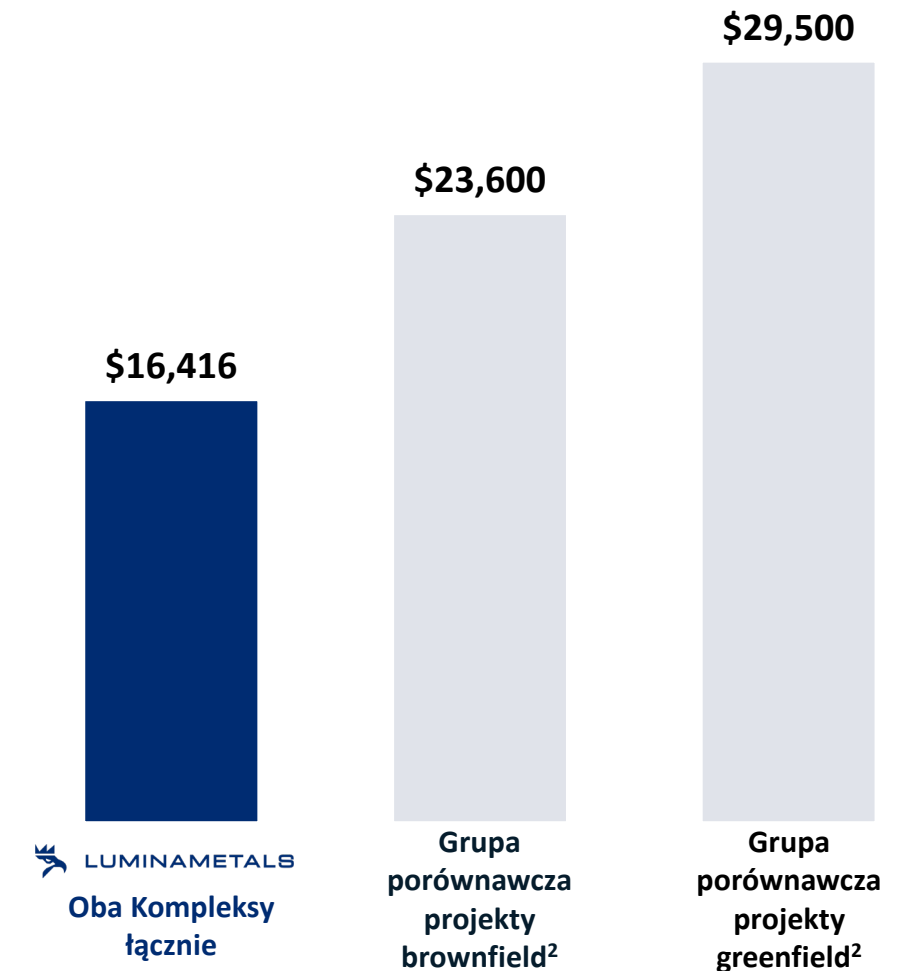
## NAKŁADY NA POŁUDNIOWY KOMPLEKS SZYBOWY (mln USD)

Część górnicza	\$2,160
Infrastruktura powierzchniowa	\$82
Zakład wzbogacania rud	\$249
Instalacja do produkcji podsadzki	\$64
Koszty właścicielskie	\$15
Rezerwa	\$639

**NAKŁADY CAŁKOWITE NA KOMPLEKS POŁUDNIOWY (mln USD) \$3,210**

**CAŁKOWITE NAKŁADY PRZEDPRODUKCYJNE (mln USD) \$6,405**

## INTENSYWNOŚĆ KAPITAŁOWA (USD/t CuEq)<sup>1</sup>



Źródło: raport techniczny NI 43-101

(1) Miary finansowe niezgodne z GAAP (zob. strona 2)

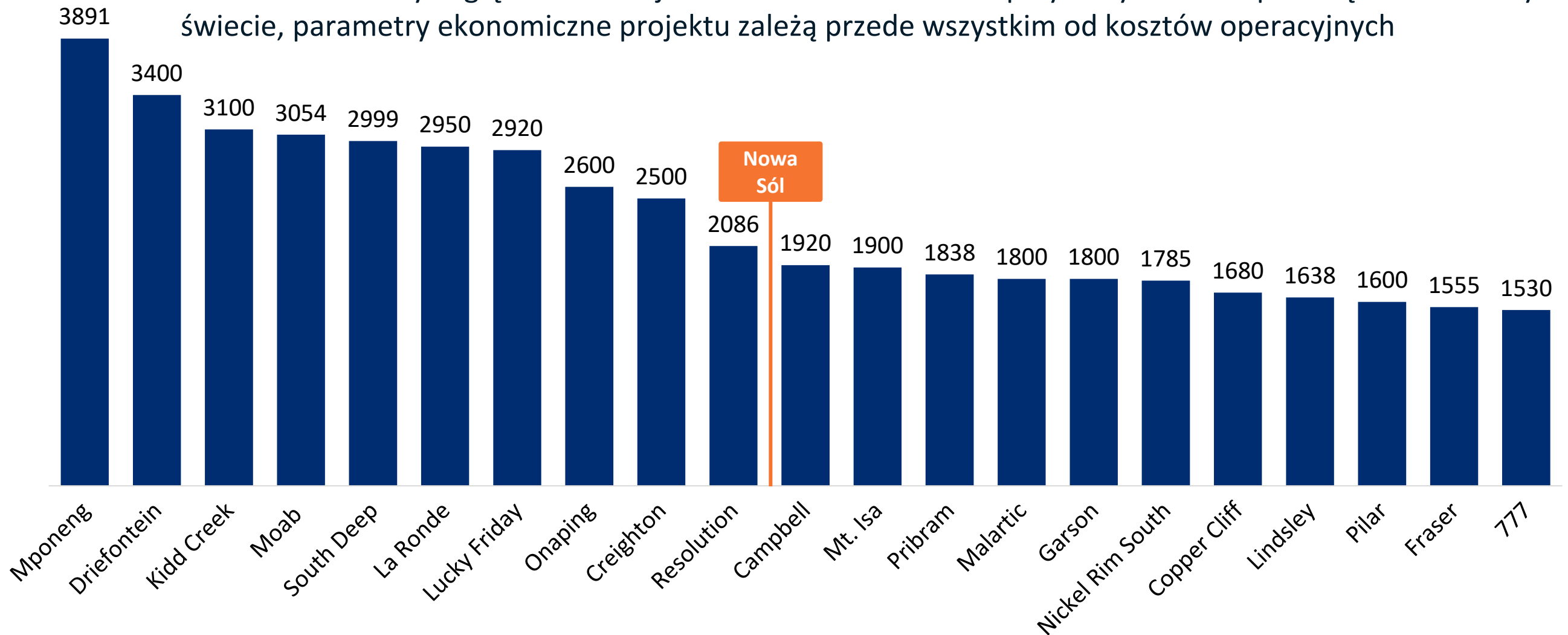
(2) Grupy porównawcze brownfield i greenfield na podstawie prezentacji Glencore plc Capital Markets Day z listopada 2025 r.: <https://www.glencore.com/.rest/api/v1/documents/static/232063d8-4ece-45a6-ac43-5c19c32e920a/GLEN+-+2025+CMD.pdf>

# Górnictwo podziemne schodzi coraz głębiej

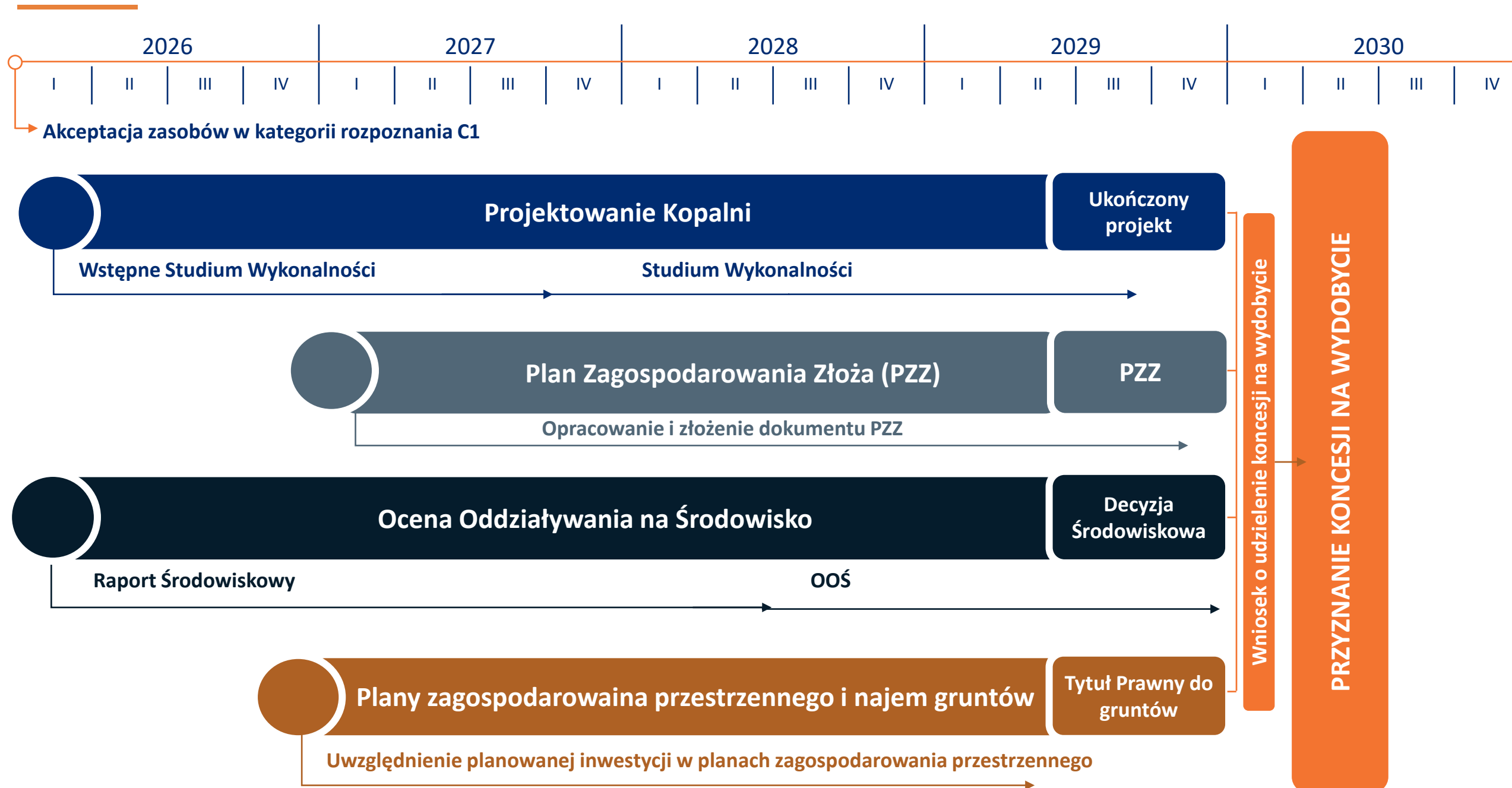


## ISTNIEJĄCE PROJEKTY PONIŻEJ 1 500 M GŁĘBOKOŚCI

- Górnictwo na dużych głębokościach jest technicznie możliwe a przykłady takich kopalni są liczne na całym świecie, parametry ekonomiczne projektu zależą przede wszystkim od kosztów operacyjnych



# Precyzyjnie zdefiniowany proces uzyskiwania pozwoleń



# Dalszy potencjał wzrostu zasobów



## PROJEKT SULMIERZYCE

- Projekt Sulmierzyce położony ok. 150 km od projektu Nowa Sól
- Zasoby wnioskowane (inferred): 308 Mt przy 2,09% Cu i 31,9 g/t Ag
- Głębokość zalegania złoża 1 688–2 091 m
- Projekt ma potencjał aby stać się niezależną nową, odrębną spółką w 2027 r.

### SZACUNKI ZASOBÓW NI 43-101<sup>1</sup>

SULMIERZYCE					
	Tonaż (Mt)	Cu (%)	Ag (g/t)	Cu (Mt)	Ag (Moz)
<b>Wnioskowane Inferred</b>	308	2.09%	31.9	6.4	315



Źródło: zob. „Informacje techniczne” na slajdzie 2

(1) Szczegółowe zestawienie zasobów mineralnych i istotnych założeń znajduje się na stronach 29-30

# Grupa Lumina: 20 lat udokumentowanych sukcesów



Lumina Resources Corp

**C\$26M (2006)**

Przejęta przez Western Copper

Projekt Casino — Kanada



Regalito Copper Corp

**US\$137M (2006)**

Przejęta przez Pan Pacific Copper

Projekt Regalito (obecnie kopalnia Caserones) — Chile



Northern Peru Copper

**C\$455M (2007)**

Przejęta przez China Minmetals/Jiangxi Copper

Projekt Galeno — Peru



Global Copper Corp.

**C\$415M (2008)**

Przejęta przez Teck

Projekt Relincho (obecnie megaprojekt NuevaUnion) — Chile



Lumina Royalty Corp

**US\$66M (2011)**

Przejęta przez Franco-Nevada

Portfel tantiem



Lumina Copper Corp

**C\$470M (2014)**

Przejęta przez First Quantum

Projekt Taca Taca — Argentyna



Luminex Resources

**Połączona z  
Adventus Mining (2024)**

Projekty Condor i Pegasus — Ekwador



Anfield Gold

**Fuzja o wartości 436 mln USD  
utworzenie Equinox Gold**

Projekty Coringa i Mayaniquel — Brazylia i Gwatemala



Lumina Gold Corp

**US\$420M (2025)**

Przejęta przez CMOC

Projekt Cangrejos — Ekwador



# Zarząd i Rada Dyrektorów



## ZARZĄD

### Jordan Pandoff

#### Prezes Zarządu i Dyrektor

- Ponad 15 lat doświadczenia w branży górniczej
- Były członek wyższej kadry kierowniczej Glencore
- Pełnił funkcję dyrektora i przewodniczącego BaseCore Metals



### Peter Portka

#### Dyrektor finansowy

- Szerokie oświadczenie na wyższych stanowiskach finansowych i rozwoju korporacyjnego w sektorze górniczym
- Były CFO w Cordoba Minerals i NorZinc Ltd. oraz VP Finance w Quintana Resources
- Posiada kwalifikacje zawodowe Chartered Financial Analyst oraz CPA, CA



### Lyle Braaten

#### Senior VP ds. prawnych i Dyrektor

- Ponad 35 lat doświadczenia jako prawnik w branży górniczej
- Dyrektor założyciel Ero Copper
- Pełnił funkcję dyrektora w Lumina Gold, Luminex Resources i Anfield Gold



### Krzysztof Napierała

#### VP ds. rozwoju korporacyjnego

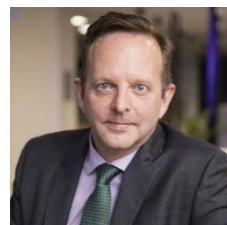
- Ponad 15 lat doświadczenia w branży górniczej
- Prowadził projekty górnicze na wszystkich etapach cyklu życia w Europie i obu Amerykach
- Pełnił funkcję kierowniczą w Grupie Kapitałowej KGHM



### Olaf Meijer

#### VP ds. rozwoju projektu

- Ponad 30 lat doświadczenia w branży górniczej
- Były Senior General Manager kompleksu Amandelbult należącego do Anglo American
- Pełnił wyższe funkcje kierownicze w Glencore



## RADA DYREKTORÓW

### Ross Beaty

#### Przewodniczący

- Ponad 50 lat doświadczenia w górnictwie i energetyce odnawialnej
- Założyciel i były przewodniczący Pan American Silver
- Założyciel i obecny przewodniczący Equinox Gold



### Marshall Koval

#### Dyrektor

- Ponad 45 lat doświadczenia w branży górniczej
- Pełnił funkcję dyrektora w Lumina Gold i Equinox Gold
- Pełnił kierownicze funkcje w Adventus Mining, Lumina Copper i Northern Peru Copper



### John Wright

#### Dyrektor

- Założyciel, były dyrektor, prezes i COO Pan American Silver
- Były dyrektor Lumina Copper, Northern Peru Copper i Regalito Copper
- Karierę rozpoczął w zakładach hutniczych Trail Smelter należących do Teck Cominco



### Donald Shumka

#### Dyrektor

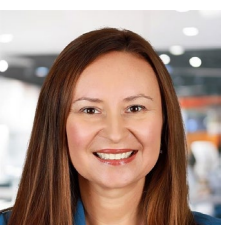
- Były dyrektor w kilku spółkach Grupy Lumina, w tym Lumina Gold, Luminex Resources i Regalito Copper
- Posiada tytuł MBA Uniwersytetu Harvarda



### Patricia Kajda

#### Dyrektor

- Ponad 20 lat doświadczenia w doradzaniu spółkom publicznym w zakresie sprawozdawczości finansowej i ładu korporacyjnego
- Obecnie kieruje zespołem MNP LLP ds. spółek publicznych, wspierając emitentów w audycie i nadzorze sprawozdawczym



# Kapitalizacja i struktura akcjonariatu

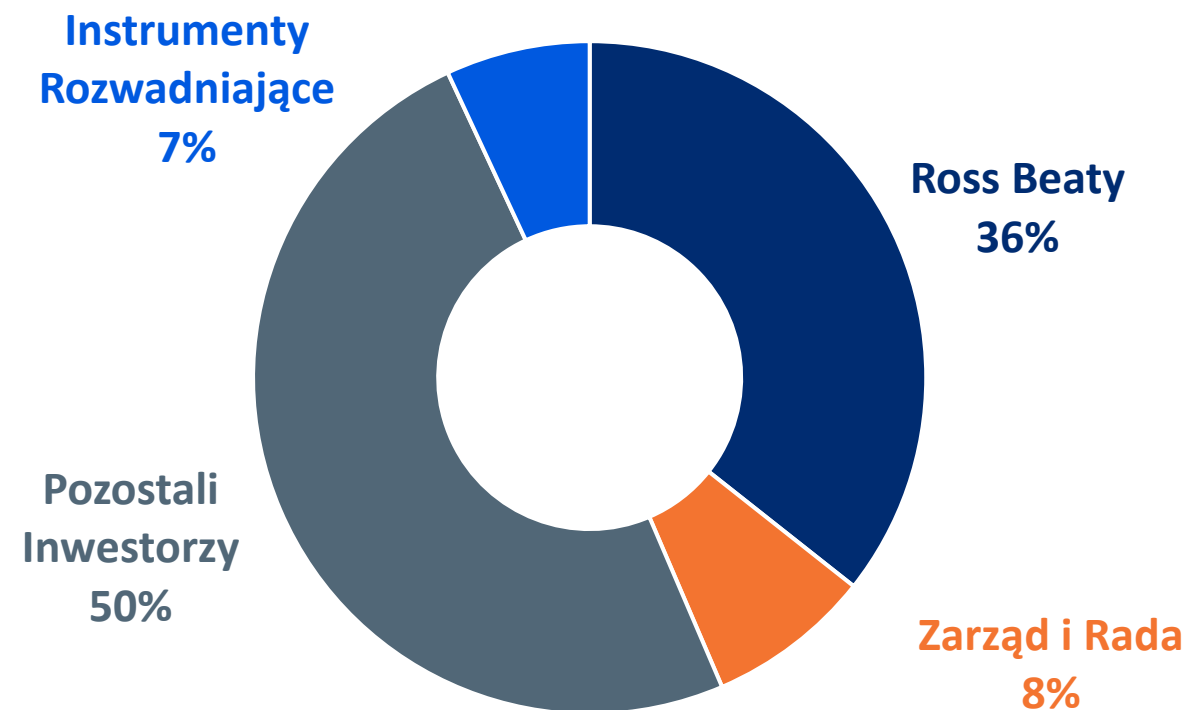


## KAPITALIZACJA I REKOMENDACJE

	<i>jedn.</i>	<i>Bieżąca ilość</i>
Akcje	<i>Mln</i>	109.0
Opcje	<i>Mln</i>	7.2
Jednostki RSU	<i>Mln</i>	0.7
<b>W pełni rozwodniona ilość akcji w obrocie</b>	<i>Mln</i>	117.0
<b>Cena akcji (z dn. 26 Czerwca)</b>	<i>CAD</i>	C\$10.40
<b>Kapitalizacja Giełdowa</b>	<i>Mln USD</i>	US\$857M
<b>Gotówka na koncie</b>	<i>Mln USD</i>	US\$242M
<b>Wartość przedsiębiorstwa</b>	<i>Mln USD</i>	US\$615M

	<i>Analitik</i>	<i>Cena docelowa</i>
<b>Canaccord</b>	Dalton Baretto	C\$21.50 (Buy)
<b>RBC</b>	Sam Crittenden	C\$20 (Outperform)
<b>National Bank</b>	Andrew Dusome	C\$20 (Outperform)
<b>Morgan Stanley</b>	Carlos De Alba	C\$18 (Overweight)
<b>CIBC</b>	Anita Soni	C\$18 (Outperform)
<b>BMO</b>	Rene Cartier	C\$17 (Outperform)
<b>Trigon</b>	Michał Kozak	C\$16 (Buy)

## STRUKTURA AKCJONARIATU FD PRZED IPO (%)



Główni Akcjonariusze	% FD
Ross Beaty	35.7%
Capital World	4.4%
Rodzina Lundin	3.0%
Eric Sprott	2.9%

Źródło: Raporty bieżące i szacunki zarządu stan na maj 2026. Struktura akcjonariatu w oparciu o w pełni rozwodnioną ilość akcji (115.5mln akcji).

(1) Based on 107.8M basic shares outstanding, excludes over-allotment

# Kontakt

Relacje Inwestorskie

[investors@luminametals.pl](mailto:investors@luminametals.pl)

---

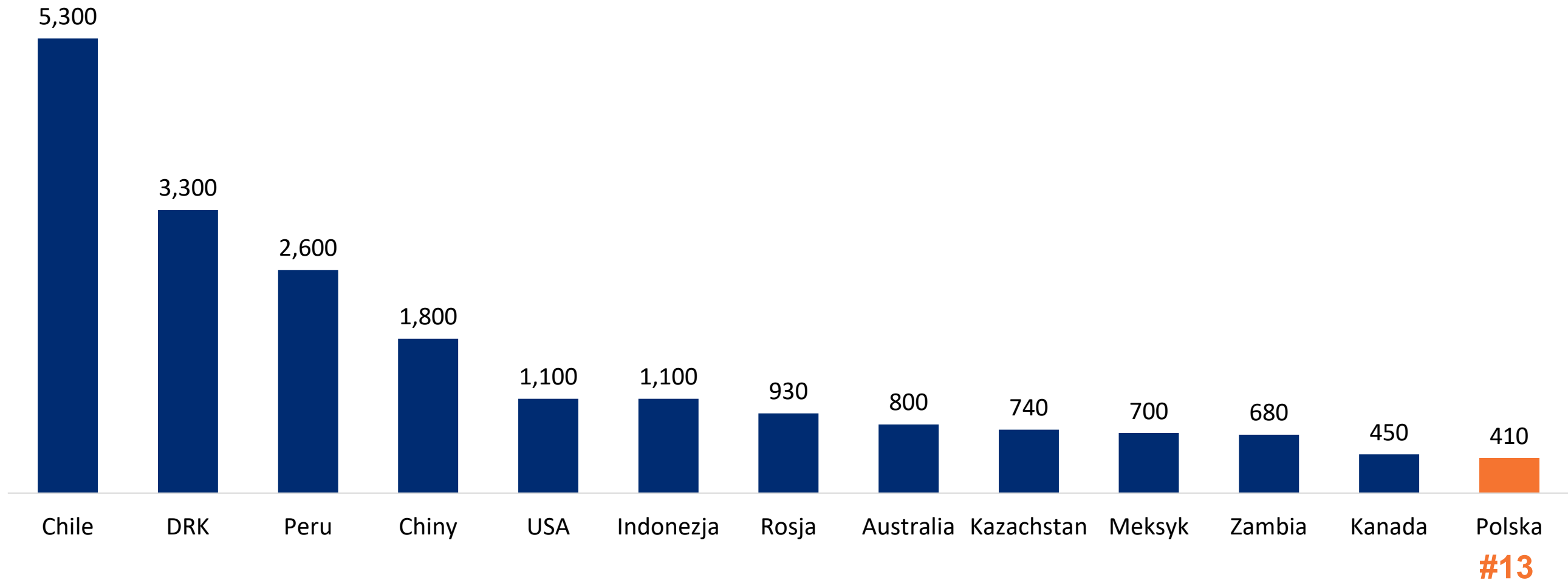
Biuro w Warszawie  
Al. Jerozolimskie 96  
00-807 Warszawa, Polska  
+48 22 256 35 20

Biuro w Vancouver  
3200-733 Seymour St.  
Vancouver, BC, V6B 0S6, Kanada  
+1 604 646 1890

# Pozycja Polski pod względem produkcji miedzi



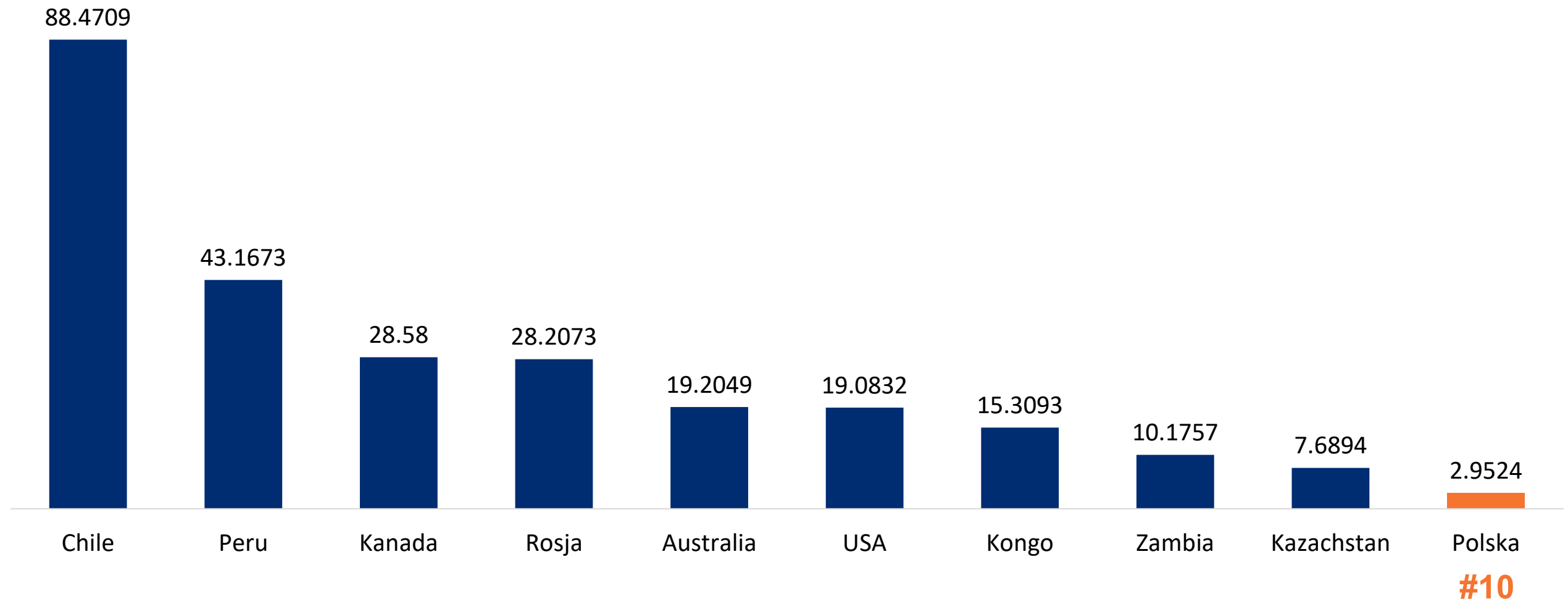
ROCZNA PRODUKCJA MIEDZI Z KOPALŃ (kt)



# Kapitał zainwestowany w górnictwo od 2015 r.



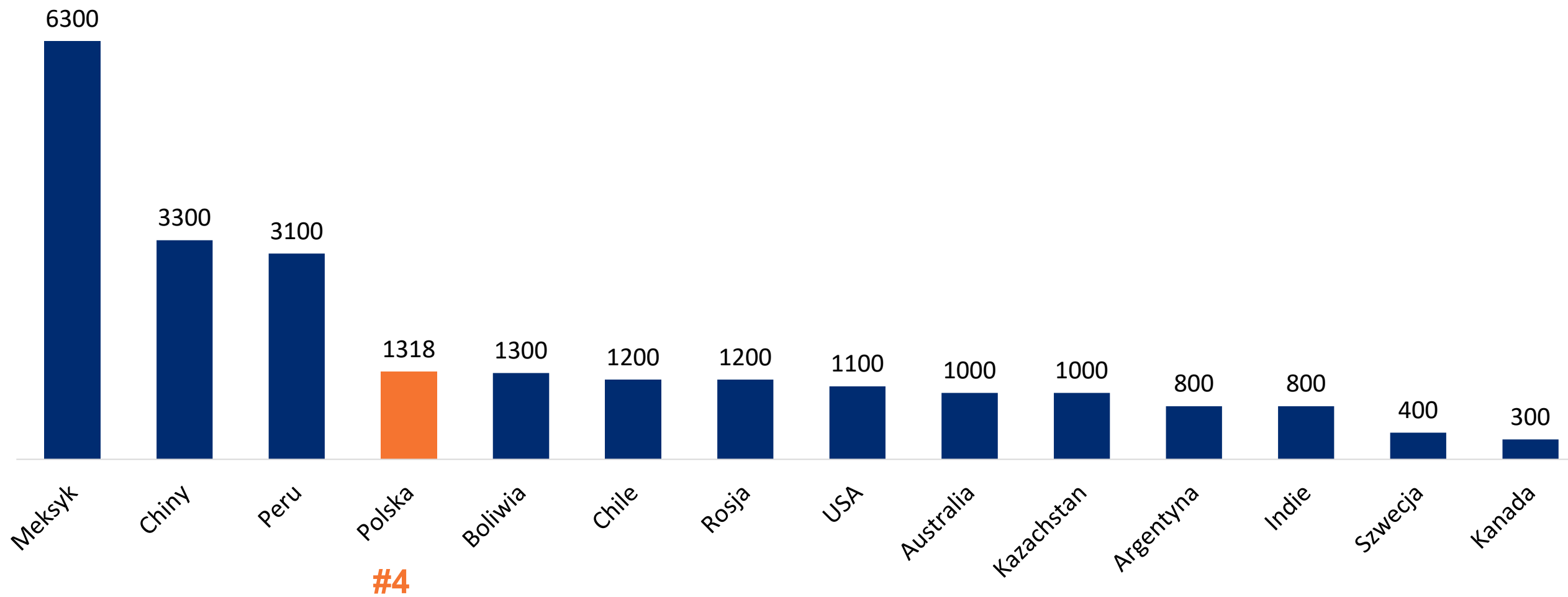
SKUMULOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W GÓRNICTWIE MIEDZI 2015–2024 (mld USD)



# Pozycja Polski pod względem produkcji srebra



## ROCZNA PRODUKCJA SREBRA Z KOPALŃ (t)



# Szacunki zasobów (NI 43-101)



## NOWA SÓL — ZESTAWIENIE ZASOBÓW MINERALNYCH, DATA EFEKTYWNA: 9 STYCZNIA 2026 R.

Kategoria zasobów	Tonaż (kt)	Zawartości					Zawartość metalu			
		Cu (%)	Ag (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	CuEq (%)	Cu (kt)	Ag (Moz)	Pb (kt)	Zn (kt)
Zmierzone	183,991	1.37	34.53	0.03	0.00	1.75	2,526.8	204.2	59.4	6.9
Wskazane	419,943	1.18	39.93	0.18	0.07	1.62	4,972.1	539.2	760.8	302.4
<b>Zmierzone i wskazane</b>	<b>603,934</b>	<b>1.24</b>	<b>38.29</b>	<b>0.14</b>	<b>0.05</b>	<b>1.67</b>	<b>7,498.9</b>	<b>743.4</b>	<b>820.2</b>	<b>309.4</b>
<b>Przypuszczalne</b>	<b>111,855</b>	<b>1.08</b>	<b>28.91</b>	<b>0.25</b>	<b>0.09</b>	<b>1.40</b>	<b>1,206.7</b>	<b>104.0</b>	<b>284.6</b>	<b>99.5</b>

### Uwagi:

- Szacunek zasobów mineralnych (MRE) został przygotowany zgodnie z NI 43-101 z datą efektywną 9 stycznia 2026 r. Mrs. Liz de Klerk, Pr.Sci.Nat., QMR oraz dr Ryan Langdon, Ph.D, CGeol, z Micon są osobami kwalifikowanymi odpowiedzialnymi za MRE.
- CuEq obliczono według wzoru:  $(Cu\% \times 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}) + (Ag \text{ ppm} \times 0,032 \times \text{odzysk Ag} \times \text{cena Ag}) / 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}$ . Gdzie: % = zawartość Cu, ppm = zawartość Ag, odzysk = recovery, cena = price.
- W celu wykazania RPEEE zastosowano obwiednie eksploatacyjne identyfikujące przestrzenie ciągłą mineralizację w potencjalnie wybieralnych bryłach, przy racjonalnych założeniach opartych na sąsiednich operacjach i długoterminowych trendach cenowych w celu obliczenia granicznej zawartości platnej miedzi. Założenia obejmują ceny metali 4,75 USD/lb Cu, odzysk przerobczy 89%, platność 96,5%, koszty transportu 10 USD/wmt, koszty przerobu hutniczego 50 USD/t oraz koszty rafinacji Cu 0,05 USD/t. Koszty operacyjne (OPEX) określono w odniesieniu do porównywalnych operacji, z uwzględnieniem wybranych oszczędności efektywnościowych, w tym kosztów wydobycia 54,5 USD/t, przerobki 8,5 USD/t oraz kosztów ogólnych i administracyjnych (G&A) 5,5 USD/t.
- Do wygenerowania obwiedni eksploatacyjnych przyjęto docelową zawartość nadawy 0,95% Cu, opartą na optymalnej zawartości granicznej maksymalizującej teoretyczne NPV.
- Dla obwiedni eksploatacyjnych przyjęto minimalną wysokość wybierania 1,8 m oraz szerokość komory 6,0 m. Nie zastosowano dodatkowego zubożenia ze spągu ani stropu.
- Do raportowanych zasobów mineralnych w obrębie zdefiniowanych obwiedni eksploatacyjnych zastosowano współczynnik strat górniczych 15%. Korekta ta uwzględnia materiał, którego istnienie geologiczne zostało potwierdzone, lecz który nie może zostać fizycznie odzyskany w rzeczywistej eksploatacji, a zatem nie spełnia RPEEE.
- Rozwodnione tonaże i zawartości raportowane są na podstawie zdefiniowanych obwiedni eksploatacyjnych. Zawarte w nich Pb i Zn spełniają RPEEE ujęto w zasobach mineralnych.
- Zasoby mineralne nie są rezerwami mineralnymi i nie wykazano ich ekonomicznej opłacalności. Nie ma pewności, że całość lub jakakolwiek część szacowanych zasobów mineralnych zostanie przekształcona w rezerwy mineralne.
- Interpolację zawartości wykonano metodą kręgu zwyczajnego (OK) przy rozmiarze bloku 20 m (X) x 20 m (Y) x 0,6 m (Z). Do danych zastosowano transformację stratygraficzną w celu odtworzenia pierwotnej ciągłości, a interpolację przeprowadzono w tej przestrzeni przed transformacją powrotną do przestrzeni rzeczywistej.
- Wymodelowano domeny gęstości i przypisano mediany gęstości: niska gęstość 2,25 t/m<sup>3</sup>, średnia 2,53 t/m<sup>3</sup>, wysoka 2,76 t/m<sup>3</sup> oraz bardzo wysoka 2,93 t/m<sup>3</sup>.
- MRE sklasyfikowano zgodnie z NI 43-101 (CIM, 2014). Zasoby mineralne sklasyfikowano jako zmierzone, wskazane i przypuszczalne. Bloki, dla których najbliższy otwór wiertniczy znajdował się w odległości >1 600 m, sklasyfikowano jako przypuszczalne; bloki zmierzone sklasyfikowano jako położone <1 200 m od najbliższego otworu, tam gdzie otwory wykonano w regularnej siatce; wszystkie pozostałe bloki sklasyfikowano jako wskazane.
- Sumy przedstawione w tabeli, raportowane z modeli zasobów mineralnych, podlegają zaokrągleniom i mogą nie sumować się dokładnie.

# Szacunki zasobów (NI 43-101)



## SULMIERZYCE — ZESTAWIENIE ZASOBÓW MINERALNYCH, DATA EFEKTYWNA: 2 LUTEGO 2026 R.

Kategoria zasobów	Tonaż (kt)	Zawartości					Zawartość metalu			
		Cu (%)	Ag (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	CuEq (%)	Cu (kt)	Ag (Moz)	Pb (kt)	Zn (kt)
Zmierzone	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Wskazane	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zmierzone i wskazane	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Przypuszczalne</b>	<b>307,803</b>	<b>2.09</b>	<b>31.85</b>	<b>0.25</b>	<b>0.38</b>	<b>2.48</b>	<b>6,428</b>	<b>315</b>	<b>764</b>	<b>1,155</b>

### Uwagi:

- Szacunek zasobów mineralnych został przygotowany zgodnie z National Instrument 43-101 (NI 43-101) Standards of Disclosure for Mineral Projects z datą efektywną 2 lutego 2026 r. Mrs. Liz de Klerk, M.Sc., Pr.Sci.Nat., FIMMM oraz dr Ryan Langdon, PhD, MCSM, MEarthSci, CGeol, FGS z Micon są osobami kwalifikowanymi odpowiedzialnymi za MRE.
- W celu wykazania RPEEE zastosowano obwiednie eksploatacyjne identyfikujące przestrzenie ciągłą mineralizację w potencjalnie wybieralnych bryłach, przy racjonalnych założeniach opartych na sąsiednich operacjach i długoterminowych trendach cenowych, w celu obliczenia granicznej zawartości platnego ekwiwalentu miedzi. Założenia obejmują ceny metali: 4,75 USD/lb Cu i 37,5 USD/oz Ag, odzysk Cu 86% i Ag 92%, platność 96,5%, koszty transportu 10 USD/wmt, koszty przerobu hutniczego 50 USD/t oraz koszty rafinacji Cu 0,05 USD/t. Koszty operacyjne (OPEX) określono w odniesieniu do porównywalnych operacji, z uwzględnieniem wybranych oszczędności efektywnościowych, w tym kosztów wydobycia 54,5 USD/t, przeróbki 8,5 USD/t oraz kosztów ogólnych i administracyjnych (G&A) 5,5 USD/t.
- CuEq obliczono według wzoru:  $(Cu\% \times 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}) + (Ag \text{ ppm} \times 0,032 \times \text{odzysk Ag} \times \text{cena Ag}) / 2204,62 \times \text{odzysk Cu} \times \text{cena Cu}$ . Gdzie: Cu% = zawartość Cu, Ag ppm = zawartość Ag, odzysk = recovery, cena = price.
- Do wygenerowania obwiedni eksploatacyjnych przyjęto docelową zawartość nadawy 1,05% CuEq, opartą na optymalnej zawartości granicznej maksymalizującej teoretycznie NPV.
- Dla obwiedni eksploatacyjnych przyjęto minimalną wysokość wybierania 1,8 m oraz szerokość komory 6,0 m. Nie zastosowano dodatkowego zubożenia ze spągu ani stropu.
- Do raportowanych zasobów mineralnych w obrębie zdefiniowanych obwiedni eksploatacyjnych zastosowano współczynnik strat górniczych 15%. Korekta ta uwzględnia materiał, którego istnienie geologiczne zostało potwierdzone, lecz który nie może zostać fizycznie odzyskany w rzeczywistej eksploatacji, a zatem nie spełnia RPEEE.
- Rozwodnione tonaże i zawartości raportowane są na podstawie zdefiniowanych obwiedni eksploatacyjnych. Zawarte w nich Pb i Zn spełniają RPEEE ujęto w zasobach mineralnych, ponieważ istnieją dowody z sąsiednich operacji KGHM, że mogą one zostać odzyskane.
- Zasoby mineralne nie są rezerwami mineralnymi i nie wykazano ich ekonomicznej opłacalności. Nie ma pewności, że całość lub jakakolwiek część szacowanych zasobów mineralnych zostanie przekształcona w rezerwy mineralne.
- Wymodelowano domeny gęstości i przypisano mediany gęstości: niska gęstość: 2,22 t/m<sup>3</sup>, średnia 2,39 t/m<sup>3</sup>, wysoka 2,61 t/m<sup>3</sup> oraz bardzo wysoka 2,93 t/m<sup>3</sup>.
- Interpolację zawartości wykonano globalną metodą kręgiu zwyczajnego (OK) przy rozmiarze bloku 20 m (X) x 20 m (Y) x 0,3 m (Z). Do danych zastosowano transformację stratygraficzną w celu odtworzenia pierwotnej ciągłości, a interpolację przeprowadzono w tej przestrzeni przed transformacją powrotną do przestrzeni rzeczywistej.
- MRE sklasyfikowano zgodnie z National Instrument 43-101 (NI 43-101) Standards of Disclosure for Mineral Projects (CIM, 2014). Zasoby mineralne sklasyfikowano jako przypuszczalne. Bloki ograniczono do 3 000 m od danych z otworów wiertniczych na południe, wschód i zachód oraz do 1 500 m na północ.
- Sumy przedstawione w tabeli, raportowane z modeli zasobów mineralnych, podlegają zaokrągleniom i mogą nie sumować się dokładnie.



# Dziękujemy

---

Więcej informacji:

[luminametals.pl](http://luminametals.pl)