

ASX ANNOUNCEMENT

6 SEPTEMBER 2022

ASX: INF | FRA: 3PM



BOARD CHANGES & PERMITTING UPDATE

HIGHLIGHTS

- **Ramón Jiménez appointed to Board of Infinity as Executive Director.**
- **Technical presentation of the San José underground mineral extraction and integrated lithium processing plant called for by local and regional government representatives.**
- **Confirmation of administrative and legal rights under Spanish law to lodge an Exploitation Concession application.**

Infinity Lithium Corporation Limited ('Infinity', or 'the Company') is pleased to announce the appointment of Ramón Jiménez to the Board of Infinity. Ramón was appointed as CEO of the Company's wholly owned Spanish subsidiary Extremadura New Energies in Q1 2022. For further details refer to ASX release 15 March 2022.

Infinity Chairman Adrian Byass commented *"The Board is pleased to welcome Ramón and we will benefit from his higher strategic input and experience as part of the Company's broader plans in bringing San José to fruition, whilst he continues to serve in the role of CEO for Spain. Ramón's prior success and the experience gained both globally and in-country in similar situations is evident in the progress of San José in 2022. His exceptional leadership and commitment to the project and successful engagement with key stakeholders highlight the progress the Company is making to facilitate the development at San José."*

Infinity Director and CEO of Extremadura New Energies, Ramón Jiménez commented *"It is an honour for me to be part of an emblematic project such as San José, a project that in recent months has made great strides in terms of its acceptance by local and regional*

CORPORATE DIRECTORY

RYAN PARKIN Managing Director & CEO
ADRIAN BYASS Non-Executive Chairman
REMY WELSCHINGER Executive Director
JON STARINK Executive Director

CONTACT

Level 3, 22 Railway Road
Subiaco WA 6008
T: +61 (8) 6146 5325
E: admin@infinitylithium.com



representatives and the local community. These advancements are representative of the current situation where the favourable administrative pathways for the submission and processing of permits have been acknowledged through multiple avenues, being a reference for both Spain and Europe. The recent approval of the Regional Lithium Decree Law reinforces this process and boosts our project, providing it with a bright future in the coming months."

Permitting Update

The Company will progress the administrative filings to advance the lodgement of the Exploitation Concession following the final determination of the Contentious-Administrative Court in Cáceres ('CAC', or 'the Court') with regards to the reinstatement of the Investigation Permit Valdeflores ('PIV'). Refer to The Quarterly Activities Report ASX announcement 21 July 2022 for further details. The Court and other administrative procedures were paused in the August interim period in Spain and have recommenced in September. The resolution of the Court will determine the legal and administrative course available to San José Joint Venture ('JV') entity Tecnologia Extremeña Del Litio S.L. ('TEL').

It is the Company's understanding that this matter could reach resolution in H2 2022, and whilst the Company remains confident of a favourable decision, other courses of action have been considered pending the finalisation of the matter before the Court.

The Company has confirmed its administrative and legal rights under Spanish law to lodge an Exploitation Concession through an Indirect or a Direct application route. The Junta of Extremadura ('the Junta') and the Regional Ministry of Ecological Transition have acknowledged that there are a number of legal avenues to exploit the Valdeflores lithium resource under Spanish mining law, commenting that the Company's wholly owned Spanish subsidiary Extremadura New Energies "can directly request permission to exploit lithium from Valdeflores in Cáceres, regardless of whether the extraction is underground or in the open, if it considers that the rational use of the deposit is viable."

In the event TEL receives a positive judgement from the CAC and the PIV is reinstated, the Company will commence the administrative process for the technical presentation of the Project and an Indirect Exploitation Concession Application can be lodged.

In the event the investigation permit is not reinstated, the Company has the legal avenue to progress the lodgement of a Direct Exploitation Concession Application following the application, granting and presentation of an Exploration Permit. TEL maintains successive rights for the application of Exploration Permit Extremadura to allow for this route to be contemplated. Refer to Figure 1 for a summary of the administrative procedure for the lodgement of Indirect and Direct Exploitation Concession applications.

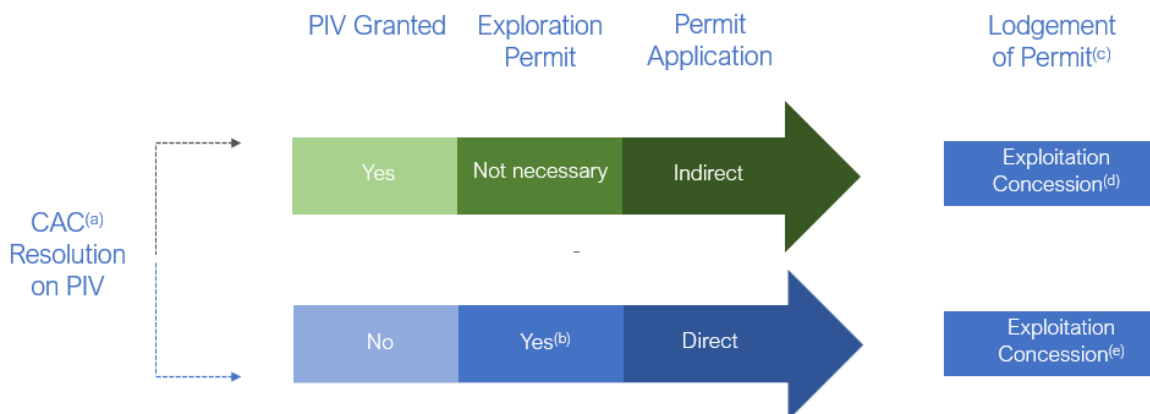


Figure 1 : Exploitation Concession Application – Indirect & Direct

- a) Contentious-Administrative Court in Cáceres
- b) Exploration Permit Application to be submitted
- c) Mineral deposit known and rational exploitation considered viable
- d) Lodgement with Investigation Permits
- e) Lodgement with Exploration Permit

The Company has further clarified that the Project will be formally presented whether through an Indirect or Direct Exploitation Concession application based on underground-only lithium mineral extraction and processing of the lithium to produce battery grade lithium

chemicals on site. Representatives from the City Council of Cáceres and the Regional Government of Extremadura have publicly called for the technical presentation of the Project as referred to in The Quarterly Activities Report ASX announcement 21 July 2022.

The Company welcomes the progressive decree-law declared by the Regional Government of Extremadura requiring all lithium mineral resource projects to incorporate downstream lithium mineral processing in Extremadura (refer to ASX announcement 2 September 2022). The decree has reinforced the status of San José as a project of Regional Interest.

EU Critical Raw Material Act

The European Commission Internal Market Commissioner Thierry Breton has recognised the critical importance to secure key raw materials essential to Europe and diminish its strategic dependency on third countries. The Commissioner has noted the European Commission is developing a legislative proposal to provide the framework to accelerate permitting for mining, processing, refining and recycling capacity through the EU Raw Materials Act. The Commissioner noted that in the EU *“we prefer to import from third countries and close our eyes on the environmental and social impact there, let alone the carbon footprint of importing. But mining in Europe does not have to be a dirty business.”*

The City Council of Cáceres and the Regional Government of Extremadura are both committed to the requirement for an environmentally sustainable lithium extraction and conversion project that will benefit Cáceres and Extremadura. The Company’s move to an underground mineral extraction project, alignment of the Project to the vast renewable energy potential in Cáceres and the adoption of the sulphate roast conversion process, are all in direct response to local stakeholder engagement.

The announcement was authorised by the Board. For further inquiries please contact.

Ryan Parkin
CEO & Managing Director
T: +61 (8) 6146 5325
E: rparkin@infinitylithium.com

Lucas Robinson
Corporate Storytime Investor Relations
T: +61 (0)408 228 889
E: lucas@corporatetorytime.com

About Infinity Lithium

Infinity Lithium is an Australian listed minerals company who is seeking to develop its 75% owned San José Lithium Project in Spain. The proposed fully integrated industrial Project is focused on the production of battery grade lithium chemicals from a mica feedstock that represents the EU's 2nd largest JORC compliant hard rock lithium deposit.

The Company is contesting the cancellation of Investigation Permit Valdeflorez ('PIV') and has lodged a contentious-administrative appeal. The Company strongly disputes the basis of the decision of the cancellation of PIV and retains all legal rights against the Junta of Extremadura. Infinity retains subsequent rights of applications over and including the PIV area through other applications. These are summarised in the ASX announcement 19 July 2021.

The Project would provide an essential component in the EU's development of a vertically integrated lithium-ion battery supply chain. The availability of critical raw materials and the production of battery grade lithium hydroxide in the EU is essential to ensure the long-term production of lithium-ion batteries for electric mobility and the transition of the EU's automotive industry towards electric vehicles.

CAMBIOS EN LA JUNTA DIRECTIVA Y ACTUALIZACIÓN DE PERMISOS

PUNTOS PRINCIPALES

- **Ramón Jiménez es nombrado Director Ejecutivo de Infinity.**
- **Presentación técnica de la planta subterránea de San José para la extracción del mineral y el procesamiento integrado del litio, solicitada por los representantes del gobierno local y regional.**
- **Confirmación de los derechos administrativos y legales, de acuerdo con la legislación española, para presentar una solicitud de Concesión de Explotación.**

Infinity Lithium Corporation Limited ("Infinity", o "la Empresa") se alegra de anunciar el nombramiento de Ramón Jiménez como miembro del Consejo de Administración de Infinity. Ramón fue nombrado Director Ejecutivo (CEO) de la subsidiaria española de la Empresa, Extremadura New Energies, en el primer trimestre de 2022. Si desea más información, consulte el comunicado de la ASX del 15 de marzo de 2022.

El Presidente de Infinity, Adrian Byass, comentó: *"El Consejo se alegra de dar la bienvenida a Ramón y nos beneficiaremos de su mayor aportación estratégica y de su experiencia como parte de los planes más amplios de la Empresa para llevar a cabo San José, mientras que él sigue ocupando el puesto de Consejero Delegado (CEO) para España. El éxito previo de Ramón y la experiencia adquirida tanto a nivel global como en el país en situaciones similares es evidente en el progreso de San José en 2022. Su excepcional liderazgo y compromiso con el proyecto y su exitosa participación con las partes interesadas clave ponen de manifiesto el progreso que la Compañía está haciendo para facilitar el desarrollo en San José."*

El director de Infinity y CEO de Extremadura New Energies, Ramón Jiménez, comentó

"Es un honor para mí formar parte de un proyecto emblemático como San José, un proyecto que en los últimos meses ha dado grandes pasos en términos de su aceptación entre los representantes locales y regionales y la comunidad local. Estos avances representan la situación actual en la que las vías administrativas favorables para la presentación y tramitación de permisos han sido reconocidas a través de múltiples vías, siendo una referencia para España y para Europa. La aprobación reciente del Decreto Ley del Litio refuerza este proceso e impulsa nuestro proyecto, dotándolo con un futuro brillante durante los próximos meses."

Actualización de permisos

La Empresa avanzará los trámites administrativos para adelantar la presentación de la Concesión de Explotación tras la resolución definitiva del Juzgado de lo Contencioso-Administrativo de Cáceres ("**CAC**", o "**el Tribunal**") respecto a la reposición del Permiso de Investigación Valdeflores ("**PIV**"). Consulte el informe cuatrimestral de actividades ASX del 21 de julio de 2022 si desea obtener más detalles. El Tribunal y otros procedimientos administrativos se suspendieron en el período intermedio de agosto en España y se han recomenzado en septiembre. La resolución del Tribunal determinará el curso legal y administrativo disponible para la entidad San José Joint Venture ("**JV**"), Tecnología Extremeña Del Litio S.L. ("**TEL**").

La Empresa entiende que este asunto podría llegar a resolverse en el segundo semestre de 2022, y aunque la Empresa sigue estando confiada en una decisión favorable, se han considerado otros cursos de acción en espera de la finalización del asunto frente al Tribunal.

La Empresa ha confirmado sus derechos administrativos y legales bajo la ley española para presentar una Concesión de Explotación a través de una vía de solicitud indirecta o directa. La Junta de Extremadura ("**la Junta**") y la Consejería de Transición Ecológica han reconocido que existen varias vías legales para explotar el recurso de litio de Valdeflores bajo la legislación minera española, comentando que la filial española de la Empresa, Extremadura New Energies, "*puede pedir directamente el permiso para explotar el litio de Valdeflores en Cáceres, independientemente de que la extracción sea subterránea o a cielo abierto, si considera que el uso racional del depósito es viable*".

En el caso de que TEL reciba una resolución positiva de la CAC y se restablezca el PIV, la Empresa iniciará el proceso administrativo para la presentación técnica del Proyecto y se podrá presentar una Solicitud de Concesión de Explotación Indirecta.

En el caso de que no se restablezca el permiso de investigación, La Empresa tiene la vía legal para avanzar en la presentación de una Solicitud de Concesión de Explotación Directa tras la solicitud, obtención y presentación de un Permiso de Exploración. TEL mantiene los derechos sucesivos para la solicitud del Permiso de Exploración Extremadura para poder contemplar esta vía. En la Figura 1 se resume el procedimiento administrativo para la presentación de solicitudes de Concesión de Explotación Indirecta y Directa.

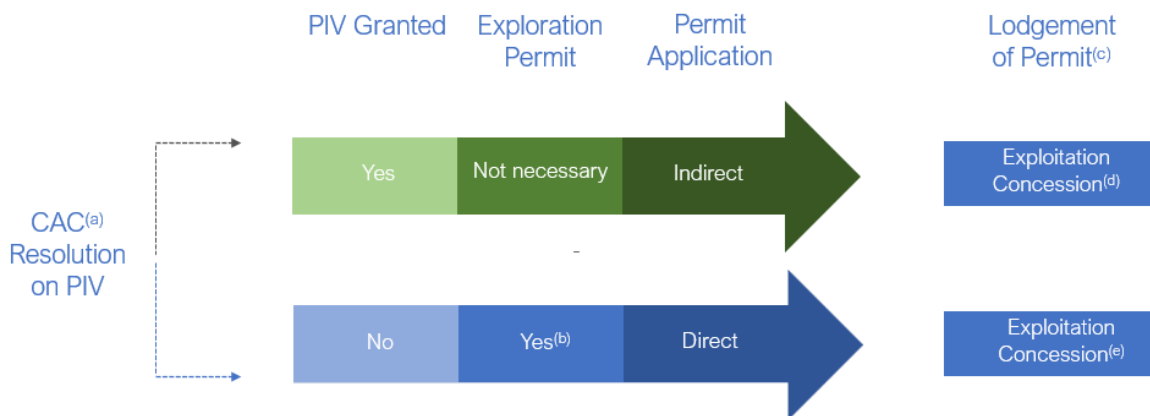


Figura 1 : Solicitud de Concesión de Explotación - Indirecta y Directa

- a) Tribunal Contencioso-Administrativo de Cáceres
- b) Solicitud de permiso de exploración a ser presentada
- c) Depósito mineral conocido y explotación racional considerada viable
- d) Presentación con Permiso de Investigación
- e) Presentación con Permiso de Exploración

La Empresa ha aclarado además que el Proyecto se presentará formalmente ya sea a través de una solicitud de Concesión de Explotación Indirecta o Directa basada en la extracción de mineral de litio sólo subterráneo y el procesamiento del litio para producir productos químicos de litio de grado de batería en el sitio. Representantes del Ayuntamiento de Cáceres y de la Junta de Extremadura han solicitado públicamente la presentación técnica del Proyecto tal y como se refiere en el anuncio del ASX del Informe Trimestral de Actividades del 21 de julio de 2022.

La Empresa acoge con satisfacción el decreto-ley progresivo declarado por la Junta de Extremadura que exige que todos los proyectos de recursos minerales de litio incorporen el procesamiento posterior del mineral de litio en Extremadura (véase el anuncio de ASX del 2 de septiembre de 2022). El decreto ha reforzado el estatus de San José como proyecto de Interés Regional.

Ley de Materias Primas Críticas de la UE

El Comisario de Mercado Interior de la Comisión Europea, Thierry Breton, ha reconocido la importancia crítica de asegurar las materias primas esenciales para Europa y para reducir su dependencia estratégica en países terceros. El Comisario ha recordado que la Comisión Europea está elaborando una propuesta legislativa para establecer el marco que permita la aceleración de la concesión de permisos para la minería, la transformación, el refinamiento y la capacidad de reciclaje a través de la Ley de Materias Primas de la UE. El Comisario ha comentado que en la UE "preferimos importar de países terceros y cerrar los ojos al impacto medioambiental y social en ellos, por no hablar de la huella de carbono de la importación. Pero la minería en Europa no tiene que ser un negocio sucio".

El Ayuntamiento de Cáceres y la Junta de Extremadura están comprometidos con la exigencia de un proyecto de extracción y reconversión de litio ambientalmente sostenible que beneficie a Cáceres y a Extremadura. El cambio de la Empresa a un proyecto de extracción de mineral subterráneo, la alineación del Proyecto con el vasto potencial de energía renovable en Cáceres y la adopción del proceso de conversión de sulfato de tueste, son toda una respuesta directa al involucramiento de las partes interesadas locales.

El anuncio ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Para más información, póngase en contacto con

Ryan Parkin
CEO & Director Gerente
T: +61 (8) 6146 5325
E: rparkin@infinitylithium.com

Lucas Robinson
Corporate Storytime Relaciones Inversionistas
T: +61 (0)408 228 889
E: lucas@corporatetorytime.com

Sobre Infinity Lithium

Infinity Lithium es una empresa minera que cotiza en la bolsa australiana y que pretende desarrollar su proyecto de litio San José, que es propiedad de la empresa en un 75%, en España. El propuesto proyecto industrial es totalmente integrado y se centra en la producción de productos químicos de litio de clase de batería a partir de una materia prima de mica que representa el segundo mayor depósito de litio de roca dura de la UE que cumple con la norma JORC.

La Empresa está impugnando la anulación del Permiso de Investigación Valdeflorez ("PIV") y ha presentado un recurso contencioso-administrativo. La Empresa impugna firmemente el fundamento de la decisión de la anulación del PIV y se reserva todos los derechos legales contra la Junta de Extremadura. Infinity mantiene los derechos subsiguientes de aplicaciones sobre e incluyendo el área del PIV a través de otras aplicaciones. Éstas son resumidas en el anuncio de la ASX del 19 de julio de 2021. El Proyecto proporcionaría un componente esencial en el desarrollo de la UE de una cadena de suministro de baterías de iones de litio integrada verticalmente. La disponibilidad de materias primas críticas y la producción de hidróxido de litio de grado de batería en la UE es esencial para garantizar la producción a largo plazo de baterías de iones de litio para la movilidad eléctrica y la transición de la industria automotriz de la UE hacia los vehículos eléctricos.