

**PENGUMUMAN RINGKASAN RISALAH
RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM TAHUNAN**

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS TBK

Dengan ini Direksi PT Merdeka Battery Materials Tbk ("Perseroan") mengumumkan Ringkasan Risalah Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("Rapat") Perseroan yang diselenggarakan secara elektronik pada hari Selasa, tanggal 10 Juni 2025, Pukul 10.14 WIB – 11.10 WIB bertempat di Treasury Tower, Lantai 69, District 8 SCBD Lot 28, Jalan Jenderal Sudirman Kavling 52-53, Jakarta Selatan 12190. Adapun Ringkasan Risalah Rapat ini diumumkan dalam rangka memenuhi ketentuan Pasal 49 dan Pasal 51 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") No. 15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka serta Pasal 12 ayat (25) Anggaran Dasar Perseroan.

Anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang hadir secara fisik pada Rapat adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Independen : Prof. Dr. Didi Achjari,
M.Com., Ak.

Direksi

Presiden Direktur : Teddy Nuryanto
Oetomo
Direktur : Titien Supeno
Direktur : Anthony Kartono Tan

Para pemegang saham Perseroan yang hadir dalam Rapat mewakili sejumlah 97.065.724.903 saham atau sebesar 89,8794829% dari seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan.

Tata Tertib Rapat

1. Rapat akan diselenggarakan dalam Bahasa Indonesia;
2. Perseroan hanya memiliki satu jenis saham, di mana setiap satu saham memberikan hak satu suara. Setiap pemegang saham berhak mengeluarkan 1 (satu) suara untuk setiap saham yang dimilikinya. Namun, apabila seorang pemegang saham memiliki lebih dari 1 (satu) saham, ia hanya diperkenankan memberikan 1 (satu) suara yang mewakili keseluruhan saham yang dimilikinya;

**ANNOUNCEMENT OF THE SUMMARY OF THE
MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS**

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS TBK

The Board of Directors of PT Merdeka Battery Materials Tbk (the "**Company**") hereby announce the Summary of the Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders ("**Meeting**") of the Company convened electronically on Tuesday, 10 June 2025, at 10.14 – 11.10 Western Indonesian Time at Treasury Tower, 69th Floor, District 8 SCBD Lot 28, Jalan Jenderal Sudirman Kavling 52-53, South Jakarta 12190. This Summary of the Minutes of the Meeting is announced to comply with the requirements of Article 49 and Article 51 of the Financial Services Authority ("**OJK**") Regulation No. 15/POJK.04/2020 regarding the Planning and Holding of the General Meeting of Shareholders of Public Companies and Article 12 paragraph (25) of the Company's Articles of Association.

The members of the Board of Commissioners and Board of Directors who physically attended are as follows:

Board of Commissioners

Independent : Prof. Dr. Didi Achjari,
Commissioner M.Com., Ak.

Board of Directors

President Director : Teddy Nuryanto
Oetomo
Director : Titien Supeno
Director : Anthony Kartono Tan

The shareholders of the Company who attended the Meeting represented a total of 97,065,724,903 shares or 89.8794829% of the total shares issued and fully paid up in the Company.

Meeting Procedures

1. The Meeting will be held in Indonesian language;
2. The Company has only one type of share, where each share entitles one vote. Each shareholder grants the to cast 1 (one) vote for each share they own, if a shareholder owns more than 1 (one) share, they are requested to only cast their vote once, representing the total number of shares they own;



**MERDEKA
BATTERY**
MATERIALS

PT Merdeka Battery Materials Tbk

Treasury Tower 69th Floor
District 8 SCBD Lot. 28
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 52-53
South Jakarta 12190, Indonesia

T +62.21.3952 5581
F +62.21.3952 5582
E investor.relations@merdekabattery.com
www.merdekabattery.com

- | | |
|--|---|
| <p>3. Dalam pembahasan setiap mata acara Rapat, pihak yang menyampaikan mata acara dimaksud akan memberikan kesempatan kepada para pemegang saham atau kuasanya untuk mengajukan pertanyaan, pendapat, usul, atau saran atas mata acara yang sedang dibahas, sebelum dilakukan pemungutan suara;</p> <p>4. Pemungutan suara dan pengajuan pertanyaan, pendapat, usul, atau saran bagi pemegang saham yang hadir secara elektronik melalui platform eASY.KSEI dilakukan dengan ketentuan yang telah dijelaskan pada tata tertib Rapat; dan</p> <p>5. Para peserta Rapat diharapkan untuk menjaga ketertiban selama Rapat berlangsung agar acara Rapat ini tetap kondusif dan produktif.</p> | <p>3. <i>In discussing each agenda of the Meeting, the person delivering the agenda will provide an opportunity for the shareholders or their attorneys to ask questions, opinions, proposals, or suggestions for each agenda of the Meeting that is being discussed;</i></p> <p>4. <i>Voting and submission of questions, opinions, suggestions, or advice for shareholders who attend electronically through the eASY.KSEI platform shall be conducted in accordance with the provisions outlined in the Meeting Rules of Conduct; and</i></p> <p>5. <i>Meeting participants are expected to maintain order during the Meeting to allow for a conducive and productive Meeting.</i></p> |
|--|---|

Berikut ini rincian keputusan mata acara Rapat

The details of the resolutions of the Meeting agenda are as follows:

Mata Acara Rapat 1

Persetujuan laporan tahunan Perseroan tahun buku 2024 yang telah ditelaah oleh Dewan Komisaris, termasuk pengesahan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2024 yang telah diaudit oleh kantor akuntan publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Anggota Firma BDO International) dan telah ditandatangani pada 28 Maret 2025, persetujuan laporan pengawasan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2024 serta pemberian pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, sejauh tercermin dalam laporan tahunan Perseroan tahun buku 2024 dan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024.

Meeting Agenda 1

*Approval of the Company's annual report for the financial year of 2024 which has been reviewed by the Board of Commissioners, including the ratification of the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended on 31 December 2024, which has been audited by public accounting firm of Tanubrata, Sutanto, Fahmi, Bambang & Partners (Member of BDO International Firm) and was executed on 28 March 2025, ratification of the Company's Board of Commissioners' supervisory report for the financial year of 2024 as well as granting full release and discharge (*acquit et de charge*) to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for their management and supervisory duty carried out throughout the financial year which ended on 31 December 2024, so long as those actions are clearly stated under the Company's annual report for the financial year of 2024 and consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended on 31 December 2024.*

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara.

Decision-Making Mechanism

Voting.

Hasil Pemungutan Suara

Setuju	Abstain	Tidak Setuju
96.606.052.203 suara atau 99,5264315% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	459.610.900 suara atau 0,4735048% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	61.800 suara atau 0,0000637% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Voting Results

Agree	Abstain	Disagree
96,606,052,203 votes or 99.5264315% of all shares with voting rights present in the Meeting.	459,610,900 votes or 0.4735048% of all shares with voting rights present in the Meeting.	61,800 votes or 0.0000637% of all shares with voting rights present in the Meeting.

Keputusan Rapat

- Menyetujui laporan tahunan Perseroan tahun buku 2024 yang telah ditelaah oleh Dewan Komisaris Perseroan;
- Menyetujui laporan pengawasan Dewan Komisaris untuk tahun buku 2024;
- Mengesahkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (anggota Firma BDO International Limited) dengan opini tanpa modifikasi sebagaimana dinyatakan dalam laporan Nomor: 00215/2.1068/AU.1/05/0119-3/1/III/2025 yang diterbitkan pada tanggal 28 Maret 2025; dan
- Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, sejauh tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan tahun buku 2024 dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024.

Meeting Resolutions

- Approve the Company's Annual Report for the 2024 financial year which has been reviewed by the Company's Board of Commissioners;
- Approve the Board of Commissioners supervisory report for the 2024 financial year;
- Approve the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended 31 December 2024, which has been audited by the Public Accounting Firm Tanubrata, Sutanto, Fahmi, Bambang & Partners (member of BDO International Limited Firm) with an unmodified opinion as stated in report number 00215/2.1068/AU.1/05/0119-3/1/III/2025 issued on 28 March 2025; and
- Grant full release and discharge (*acquit et de charge*) to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for their management and supervisory duty carried out throughout the financial year which ended on 31 December 2024, to the extent reflected in the Company's Annual Report for the financial year 2024 and the Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended on 31 December 2024.

Mata Acara Rapat 2

Persetujuan atas penetapan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024.

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara.

Meeting Agenda 2

Approval on the determination of the use of the Company's net profit for the financial year which ended on 31 December 2024.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Decision-Making Mechanism

Voting.

Hasil Pemungutan Suara

Setuju	Abstain	Tidak Setuju
96.608.340.403 suara atau 99,5287889% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	457.332.700 suara atau 0,4711578% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	51.800 suara atau 0,00000534% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Voting Results

Agree	Abstain	Disagree
96,608,340,403 votes or 99.5287889% of all shares with voting rights present in the Meeting.	457,332,700 votes or 0.4711578% of all shares with voting rights present in the Meeting.	51,800 votes or 0.00000534% of all shares with voting rights present in the Meeting.

Keputusan Rapat

Menyetujui penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku 2024 (sesudah pajak) sebagai berikut:

1. Sebesar AS\$1.000 (seribu Dolar Amerika Serikat) ditetapkan untuk ditempatkan sebagai dana cadangan Perseroan;
2. Sisa laba bersih Perseroan sebesar AS\$79,50 juta (tujuh puluh sembilan koma lima nol juta Dolar Amerika Serikat) tersebut akan ditetapkan sebagai saldo laba ditahan dan kepentingan non-pengendali Perseroan untuk tahun buku 2024 sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum;
3. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi untuk mengatur tata cara pembayaran dimaksud dalam keputusan di atas sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Meeting Resolutions

Approve the use of the Company's net profit for the financial year of 2024 (after tax) as follows:

1. The amount of US\$1,000 (one thousand United States Dollar) allocated into the Company's reserve;
2. The remaining net profit of the Company amounting to US\$79.50 million (seventy-nine point five zero million United States Dollars) will be allocated as retained earnings and non-controlling interest of the Company for the financial year 2024 in accordance with generally accepted accounting principles;
3. Give attorney and authority to the Board of Directors to arrange the payment procedure referred to in the above resolution in accordance with applicable laws and regulations.

Mata Acara Rapat 3

Persetujuan atas penunjukan akuntan publik dan/atau kantor akuntan publik yang akan melakukan audit laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Meeting Agenda 3

Approval on the appointment of a public accountant and/or public accounting firm to audit the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended on 31 December 2025.

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara.

Decision-Making Mechanism

Voting.

Hasil Pemungutan Suara

Setuju	Abstain	Tidak Setuju
96.334.253.966 suara atau 99,2464169% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	459.720.900 suara atau 0,4736182% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	271.750.037 suara atau 0,2799650% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Voting Results

Agree	Abstain	Disagree
96,334,253,966 votes or 99.2464169% of all shares with voting rights present in the Meeting.	459,720,900 votes or 0.4736182% of all shares with voting rights present in the Meeting.	271,750,037 votes or 0.2799650% of all shares with voting rights present in the Meeting.

Keputusan Rapat

Menyetujui penunjukan Akuntan Publik dan/atau kantor Akuntan Publik yang akan melakukan audit laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dengan:

1. Melimpahkan kewenangan dengan hak substitusi kepada Dewan Komisaris Perseroan dengan memperhatikan pertimbangan dari Komite Audit Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau kantor Akuntan Publik yang terdaftar di OJK sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan dalam Rapat untuk melakukan audit Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2025 serta untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau kantor Akuntan Publik pengganti apabila Akuntan Publik dan/atau kantor Akuntan Publik yang telah ditunjuk karena alasan apapun tidak dapat melakukan tugasnya; dan
2. Memberikan wewenang sepenuhnya dengan hak substitusi kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan honorarium dan persyaratan-persyaratan lain penunjukan Akuntan Publik dan/atau kantor Akuntan Publik tersebut.

Meeting Resolutions

Approve the appointment of a Public Accountant and/or Public Accounting firm to audit the Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiaries for the financial year which ended on 31 December 2025 by:

1. *Delegating the authority with the right of substitution to the Company's Board of Commissioners by noticing the consideration of the Company's Audit Committee to appoint a Public Accountant and/or Public Accounting firm registered with the OJK in accordance with the criteria set out in the Meeting to audit the Company's Consolidated Financial Statements for the financial year which ended 31 December 2025 and to appoint a replacement Public Accountant and/or Public Accounting firm if the appointed Public Accountant and/or Public Accounting Firm is unable to perform their duties for any reason; and*
2. *Granting full authority with the right of substitution to the Company's Board of Commissioners to determine the honorarium and other requirements for the appointment of the Public Accountant and/or Public Accounting firm.*

Mata Acara Rapat 4

Penetapan gaji dan tunjangan serta fasilitas lainnya bagi anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2025.

Meeting Agenda 4

Determination of the salary and allowances as well as other facilities for members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the financial year of 2025.

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara.

Decision-Making Mechanism

Voting.

Hasil Pemungutan Suara

Setuju	Abstain	Tidak Setuju
96.566.352.837 suara atau 99,4855320% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	457.432.700 suara atau 0,4712608% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	41.939.366 suara atau 0,0432072% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Keputusan Rapat

Menyetujui melimpahkan kewenangan untuk penetapan besaran gaji dan tunjangan serta fasilitas lain bagi seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk periode tahun 2025 kepada Dewan Komisaris Perseroan dengan tetap memperhatikan rekomendasi dan saran dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

Mata Acara Rapat 5

Persetujuan atas perubahan susunan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Perseroan.

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara.

Hasil Pemungutan Suara

Setuju	Abstain	Tidak Setuju
96.608.230.403 suara atau 99,5286755% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	457.442.700 suara atau 0,4712711% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.	51.800 suara atau 0,0000534% dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Voting Results

Agree	Abstain	Disagree
96,566,352,837 votes or 99.4855320% of all shares with voting rights present in the Meeting.	457,432,700 votes or 0.4712608% of all shares with voting rights present in the Meeting.	41,939,366 votes or 0.0432072% of all shares with voting rights present in the Meeting.

Meeting Resolutions

Approve to delegate the authority to determine the amount of salary and allowances and other facilities for all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for the period of 2025 to the Board of Commissioners of the Company while noticing the recommendations and suggestions of the Nomination and Remuneration Committee of the Company.

Meeting Agenda 5

Approval of changes to the composition of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners of the Company.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Decision-Making Mechanism

Voting.

Voting Results

Agree	Abstain	Disagree
96,608,230,403 votes or 99.5286755% of all shares with voting rights present in the Meeting.	457,442,700 votes or 0.4712711% of all shares with voting rights present in the Meeting.	51,800 votes or 0.0000534% of all shares with voting rights present in the Meeting.

Keputusan Rapat

- Menyetujui untuk menerima pengunduran diri dan memberhentikan dengan hormat Bapak Jason Laurence Greive dari jabatannya sebagai Wakil Presiden Direktur Perseroan dengan memberikan pembebasan dan pelunasan tanggung jawab (*acquit et de charge*) atas tindakan pengurusan yang telah dilakukan dalam menjalani masa jabatannya sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan tercatat pada Laporan Keuangan Perseroan, sehingga untuk selanjutnya susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan menjadi sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	:	Winato Kartono
Komisaris	:	Michael W.P. Soeryadjaya
Komisaris	:	Prof. Dr. Didi Achjari,
Independen	:	M.Com., Ak.

Direksi

Presiden Direktur	:	Teddy Nuryanto Oetomo
Direktur	:	Titien Supeno
Direktur	:	Anthony Kartono Tan

- Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk menyatakan dalam akta Notaris tersendiri mengenai keputusan dalam Rapat ini dan melakukan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan keputusan mata acara Rapat ini sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku, termasuk untuk menyampaikan pemberitahuan kepada Menteri Hukum Republik Indonesia serta mendaftarkan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan tersebut pada Daftar Perseroan di Kementerian Hukum Republik Indonesia.

Mata Acara Rapat 6

Penyampaian laporan realisasi penggunaan dana hasil Penawaran Umum Perdana Saham Perseroan, Penawaran Umum Obligasi I Merdeka Battery Materials Tahun 2024, Penawaran Umum Obligasi II Merdeka Battery Materials Tahun 2024, serta Penawaran Umum Obligasi III Merdeka Battery Materials Tahun 2025.

Meeting Resolutions

- Approve the resignation and honourable dismissal of Mr. Jason Laurence Greive from his position as Vice President Director of the Company and grant him full release and discharge (*acquit et de charge*) from his managerial actions that have been carried out during his term to the extent that reflected in the Annual Reports and recorded in the Financial Statements of the Company, so that hereafter the composition of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company shall be as follows:

Board of Commissioners

President	:	Winato Kartono
Commissioner	:	Michael W.P. Soeryadjaya
Independent	:	Prof. Dr. Didi Achjari,
Commissioner	:	M.Com., Ak.

Board of Directors

President Director	:	Teddy Nuryanto Oetomo
Director	:	Titien Supeno
Director	:	Anthony Kartono Tan

- Grant attorney and authority to the Company's Board of Directors with the right of substitution to set forth the resolutions of this Meeting in a separate Notarial deed and to take all necessary actions related to the resolutions adopted in this Meeting agenda in accordance with the applicable laws and regulations, including to submit a notice to the Minister of Law of the Republic of Indonesia and to register the composition of the members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company in the Register of Companies with the Ministry of Law of the Republic of Indonesia.

Meeting Agenda 6

Submission of reports on the realization of the use of proceeds from the Company's Initial Public Offering, Merdeka Battery Materials Bonds I Year 2024, Merdeka Battery Materials Bonds II Year 2024, and Merdeka Battery Materials Bonds III Year 2025.

Jumlah Pemegang Saham Yang Bertanya

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan.

Number of Questions from the Shareholders

No shareholders were posing questions.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Tidak ada pengambilan keputusan karena hanya bersifat laporan.

Decision-Making Mechanism

No decision-making proceedings as it was only a report.

Hasil Pemungutan Suara

Tidak ada hasil pemungutan suara karena hanya bersifat laporan.

Voting Results

No voting results as it was only a report.

Keputusan Rapat

Tidak ada keputusan rapat karena hanya bersifat laporan.

Meeting Resolutions

No meeting resolutions as it was only a report.

Jakarta, 11 Juni / June 2025
PT MERDEKA BATTERY MATERIALS TBK
DIREKSI / THE BOARD OF DIRECTORS