



RINGKASAN RISALAH RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM TAHUNAN PT DHARMA SATYA NUSANTARA Tbk

Direksi PT Dharma Satya Nusantara Tbk (**"Perseroan"**) berkedudukan di Jakarta Timur, dengan ini mengumumkan kepada seluruh pemegang saham bahwa Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (**"Rapat"**). Untuk Berita Acara Rapatnya termaktub dalam akta tanggal 9 Juni 2026 Nomor 09, yang dibuat oleh Kumala Tjahjani Widodo, SH, MK, MKn, Notaris di Jakarta. Berikut disampaikan ringkasan risalah Rapat:

A. Penyelenggaraan Rapat

Hari/Tanggal: Selasa, 9 Juni 2026

Tempat : Harris Hotel & Conventions Kelapa Gading, Ruang Smiley Lantai 5, Jl. Boulevard Barat Raya No.13, Kelapa Gading Timur, Jakarta Utara 14240, yang dihadiri secara fisik dan online oleh pemegang saham dengan menggunakan e-proxy dan e-voting melalui eASY.KSEI dan ditayangkan kepada pemegang saham melalui AKSes.KSEI dalam format webinar zoom.

Waktu: 10.44 – 11.36 WIB

Mata Acara Rapat:

1. Persetujuan atas Laporan Tahunan dan Pengesahan atas Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquitt 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 2025.
2. Persetujuan Penggunaan Laba Bersih Perseroan untuk tahun buku yang berakhir 31 Desember 2025.

THE SUMMARY OF RESOLUTIONS OF ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF PT DHARMA SATYA NUSANTARA Tbk

The Board of Director of PT Dharma Satya Nusantara Tbk (the **"Company"**) domiciled at East Jakarta hereby announces the shareholders that the Company has held the Annual General Meeting of Shareholders (hereinafter referred to as the **"Meeting"**). For the Minutes of the meeting are included in the deed dated 9 June 2026 Number 09, which is made by Kumala Tjahjani Widodo, SH, MK, MKn, Notary in Jakarta. The summary of the resolutions as follows:

A. Meeting Schedule

Day/Date: Tuesday, 9 June 2026

Place : Harris Hotel and Conventions Kelapa Gading, Smiley Room 5th Floor, Jl. Boulevard Barat Raya No.13, Kelapa Gading Timur, Jakarta Utara 14240, which was attended in meeting (both physically and online) by shareholders using e-proxy and e-voting through eASY.KSEI and broadcasted to shareholders via AKSes.KSEI in a zoom webinar format.

Time : 10.44 – 11.36 AM Jakarta Time.

Meeting Agendas:

1. Approval of the Annual Report and Ratification of the Company's Financial Statements for the financial year ended December 31, 2025, and granting of full release and discharge (*acquitt et de charge*) to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for their management and supervision during the financial year ended December 31, 2025.
2. Approval on the use of the Company's net income for the financial year ended December 31, 2025.

3. Persetujuan untuk penetapan gaji, honorarium dan tunjangan lainnya untuk tahun buku 2026 terhadap anggota Dewan Komisaris Perseroan dan pemberian wewenang dan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji, honorarium, dan tunjangan lainnya untuk tahun buku 2026 terhadap anggota Direksi Perseroan.
4. Persetujuan untuk Penunjukkan Akuntan Publik Terdaftar untuk melakukan Audit terhadap Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada 31 Desember 2026 serta untuk menetapkan Honorarium Akuntan Publik tersebut.
5. Persetujuan atas perubahan susunan pengurus Perseroan.
6. Persetujuan untuk Penyesuaian Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan mengenai maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan.

B. Kehadiran Pemegang Saham, anggota Dewan Komisaris dan/atau anggota Direksi

- Rapat dihadiri oleh pemegang saham dan/atau kuasa pemegang saham yang seluruhnya mewakili 10.022.409.333 (sepuluh milyar dua puluh dua juta empat ratus sembilan ribu tiga ratus tiga puluh tiga) lembar saham yang merupakan 94,552% (sembilan puluh empat koma lima ratus lima puluh dua persen) dari seluruh jumlah saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perseroan.
- Rapat juga dihadiri oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang hadir secara fisik, yaitu sebagai berikut:

Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Adi Resanata Somadi Halim
- Komisaris : Djojo Boentoro
- Komisaris : Aron Yongky
- Komisaris : Toddy Mizaabianto Sugoto
- Komisaris Independen : Stephen Zacharia Satyahadi
- Komisaris Independen : Edy Sugito

3. Approval for the determination of salary, honorarium, and other allowances for Board of Commissioner of the Company for financial year 2026, and grant power and authority to the Company's Board of Commissioner to determine salary adjustments, honorarium, and other allowances for the Board of Director of the Company for financial year 2026.
4. Approval for the appointment of Registered Public Accountants to audit the Company's Financial Statements ended December 31, 2026, and to determine that Public Accountant's honorarium.
5. Approval on the change of composition of the management of the Company.
6. Approval for the Adjustment of Article 3 of the Company's Articles of Association concerning the Company's purposes and objectives as well as business activities.

B. The Attendance of shareholders, member of the Board of Commissioner and/or the Board of Director in the Meeting:

- The meeting was attended by shareholders and/or their proxies who represent of 10.022.409.333 (ten billion twenty two million four hundred nine thousand three hundred thirty three) shares or represent of 94.552% (ninety four point five hundred fifty two percent) of the total number of shares with valid voting rights.
- The meeting was also attended physically by the member of The Board of Director and The Board of Commissioner, as follows:

Board of Commissioner

- President Commissioner : Adi Resanata Somadi Halim
- Commissioner : Djojo Boentoro
- Commissioner : Aron Yongky
- Commissioner : Toddy Mizaabianto Sugoto
- Independent Commissioner : Stephen Zacharia Satyahadi
- Independent Commissioner : Edy Sugito

Direksi

- Direktur Utama : Andrianto Oetomo
- Direktur : Efendi Sulisetyo
- Direktur : Timotheus Arifin Cahyono
- Direktur : Lucy Sycilia
- Direktur : Jenti
- Direktur : Albertus Hendrawan
- Direktur : Arianto Oetomo
- Direktur : Muhammad Hamdani

Board of Director

- President Director : Andrianto Oetomo
- Director : Efendi Sulisetyo
- Director : Timotheus Arifin Cahyono
- Director : Lucy Sycilia
- Director : Jenti
- Director : Albertus Hendrawan
- Director : Arianto Oetomo
- Director : Muhammad Hamdani

C. Mekanisme Rapat dan Hasil Pemungutan Suara

Untuk Mata Acara Rapat, setelah dilakukan uraian dan penjelasan, para pemegang saham diberikan kesempatan untuk mengajukan pertanyaan atau memberikan tanggapan/pendapat. Setelah tidak ada lagi pertanyaan dan/atau tanggapan/pendapat dari para pemegang saham, pengambilan keputusan akan diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Jika musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka terhadap usul yang diajukan dilakukan pemungutan suara dengan ketentuan untuk Mata Acara Pertama, Kedua, Ketiga, Keempat dan Kelima disetujui oleh lebih dari $\frac{1}{2}$ (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili, sedangkan untuk Mata Acara Keenam disetujui oleh lebih dari $\frac{2}{3}$ (dua per tiga) bagian dari seluruh jumlah saham dengan hak suara yang hadir dalam Rapat.

Tidak ada pemegang saham yang mengajukan pertanyaan ataupun memberikan tanggapan/pendapat untuk setiap mata acara Rapat.

PT Raya Saham Registra selaku Biro Administrasi Efek Perseroan dan Notaris Kumala Tjanjani Widodo, S.H., M.H., MKn., telah ditunjuk Perseroan sebagai pihak independen yang melakukan proses pemungutan dan perhitungan suara.

Hasil pemungutan suara dalam Mata Acara Rapat adalah sebagai berikut:

C. The Meeting and Decision-making Mechanism

For the Meeting agenda, after the presentation and explanation, shareholders were given the opportunity to ask questions or provide feedback/opinions. After no further questions or feedback/opinions were received from the shareholders, resolutions will be made through consensus. If a consensus cannot be reached, voting will take place, with the condition for the First, Second, Third, Fourth and Fifth Agendas shall be approved by more than $\frac{1}{2}$ (half) of the total shares present in the Meeting. As for the Sixth agenda shall be approved by more than $\frac{2}{3}$ (two thirds) of the total shares present in the Meeting.

No shareholder asked or gave any feedback on each agenda of the meeting.

PT Raya Saham Registra, as the Company's Securities Administration Bureau and Notary Kumala Tjahjani Widodo, S.H., M.H., MKn., has been appointed by the Company as the independent parties responsible for the voting process.

The results of voting in the Meeting Agenda are as follows:

Mata Acara Rapat/ Meeting Agenda	Jumlah Suara Yang Dikeluarkan dengan Sah dalam Rapat/ <i>The total number of shares with valid voting rights</i>			
	Setuju/ Approved	Tidak Setuju/ Reject	Abstain/ Abstain	Total Setuju/ Total Approved
1	9.990.590.148 (99,683 %)	0 (0 %)	31.819.185 (0,317 %)	10.022.409.333 (100 %)
2	10.003.979.836 (99,816 %)	998.500 (0,009 %)	17.430.997 (0,174 %)	10.021.410.833 (99,990 %)
3	9.908.298.937 (98,861 %)	96.679.399 (0,965 %)	17.430.997 (0,174 %)	9.925.729.934 (99,035 %)
4	9.873.792.337 (98,517 %)	131.185.999 (1,309 %)	17.430.997 (0,174 %)	9.891.223.334 (98,691 %)
5	9.451.894.100 (94,308 %)	515.440.636 (5,143 %)	55.074.597 (0,549 %)	9.506.968.697 (94,857 %)
6	9.530.363.799 (95,091 %)	438.289.637 (4,373 %)	53.755.897 (0,536 %)	9.584.119.696 (95,627 %)

D. Hasil Keputusan Rapat

Hasil Keputusan Rapat adalah sebagai berikut:

- **Mata Acara Rapat Pertama**

1. Menyetujui Laporan Tahunan yang disampaikan oleh Direksi dan telah ditelaah oleh Dewan Komisaris mengenai keadaan dan jalannya Perseroan selama Tahun Buku 2025 termasuk Laporan Pelaksanaan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris selama Tahun Buku 2025.
2. Mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku 2025 yang telah diaudit oleh Akuntan Publik Budi Susanto, S.E., M.B.A, CPA dari Kantor Akuntan Publik "Siddharta Widjaja & Rekan" dengan opini "wajar dalam semua hal yang material" sebagaimana dinyatakan dalam Laporan Auditor Independen Nomor: 00084/2.1005/AU.1/01/0302-5/1/III/2026 tanggal 30 Maret 2026; dan

D. Meeting Resolutions

The Meeting resolutions are as follows:

- **First Agenda**

1. Approving the Annual Report that was submitted by the Board of Directors and reviewed by Board of Commissioner regarding the Company's condition and activities during the Financial Year 2025, including Supervisory Duty Implementation Report from the Board of Commissioners for the Financial Year 2025.
2. Ratifying the Consolidated Financial Report of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year 2025 that was audited by Public Accountant Publik Budi Susanto, S.E., M.B.A, CPA, from "Siddharta Widjaja & Rekan" Registered Public Accountant with the opinion of "Reasonable in all substantial matters" as stated in the Independent Auditor's Report No. 00084/2.1005/AU.1/01/0302-5/1/III/2026 dated 30 March 2026; and

3. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquitt et de charge*) kepada segenap anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama Tahun Buku 2025, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan 2025 Perseroan, yang di dalamnya termasuk Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku 2025.

- **Mata Acara Rapat Kedua**

Menyetujui penggunaan laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk Perseroan untuk Tahun Buku 2025 yaitu sebesar Rp 1.840.490.761.437,- (Satu Triliun Delapan Ratus Empat Puluh Milyar Empat Ratus Sembilan Puluh Juta Tujuh Ratus Enam Puluh Satu Ribu Empat Ratus Tiga Puluh Tujuh Rupiah) dipergunakan untuk:

1. a. Dibagikan sebagai dividen tunai sebesar Rp 498.192.592.800,- (Empat Ratus Sembilan Puluh Delapan Milyar Seratus Sembilan Puluh Dua Juta Lima Ratus Sembilan Puluh Dua Ribu Delapan Ratus Rupiah) atau sebesar Rp 47,- (Empat Puluh Tujuh Rupiah) setiap saham.
- b. Dividen akan dibagikan kepada para pemegang saham sesuai dengan ketentuan dan perundang-undangan yang berlaku.
- c. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melaksanakan pembagian dividen tersebut dan untuk melakukan semua tindakan yang diperlukan.
2. Tidak menyisihkan untuk dana cadangan wajib karena jumlah dana cadangan wajib Perseroan sudah mencapai jumlah minimum yang diwajibkan oleh ketentuan yang berlaku; dan

3. Providing a release and discharge (*acquitt et de charge*) for all members of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners for any act of administration and supervision in the Financial Year 2025, as long as the action is reflected in the Company's Annual Report 2025, which consists of the Consolidated Financial Report of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year of 2025.

- **Second Agenda**

Approving the Company's utilization of net profits in the financial year 2025 with the amount of Rp 1,840,490,761,437 (One Trillion Eight Hundred Forty Billion Four Hundred Ninety Million Seven Hundred Sixty-One Thousand Four Hundred Thirty-Seven Indonesian Rupiah) used for:

1. a. Cash dividends with the amount of Rp 498,192,592,800 (Four Hundred Ninety Eight Billion One Hundred Ninety Two Million Five Hundred Ninety Two Thousand Eight Hundred Rupiah) or Rp 47 (Fourty Seven Rupiah) for each issued share.
- b. Dividend will be paid to shareholders pursuant to the applicable law and regulation.
- c. To grant the power and authority to the Company's Board of Directors to distribute the dividends and to do all actions needed. The dividend will be paid with consideration of the prevailing laws and regulations.
2. Not allocating the mandatory reserve funds due to the Company's mandatory reserve funds have reached the minimum requirement obligated by the prevailing law; and

3. Sisa dari laba bersih dibukukan sebagai laba ditahan Perseroan yang digunakan untuk memperkuat modal kerja dan investasi.

- **Mata Acara Rapat Ketiga**

1. Menetapkan jumlah remunerasi bagi Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2026 sebesar-besarnya Rp 1.070.000.000,- (Satu Milyar Tujuh Puluh Juta Rupiah) per bulan, dan selanjutnya memberikan kuasa dan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan pembagian besarnya di antara anggota Dewan Komisaris yang menjabat pada tahun buku 2026 tersebut.
2. Dalam melaksanakan kuasa dan kewenangan tersebut, Dewan Komisaris akan memperhatikan fungsi remunerasi Dewan Komisaris yang telah ditetapkan dalam Pedoman Nominasi dan Remunerasi Perseroan.
3. Memberi kuasa dan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan gaji dan tunjangan lainnya bagi masing-masing anggota Direksi Perseroan.

- **Mata Acara Rapat Keempat**

1. Menunjuk Akuntan Publik Dra. Tohana Widjaja, MBA, CPA, dari Kantor Akuntan Publik Siddharta Widjaja & Rekan sebagai auditor untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2026;
2. Memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan jumlah honorarium dan persyaratan lain sehubungan dengan penunjukan Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik tersebut, dengan memperhatikan rekomendasi dari Komite Audit.

3. The remaining net profit will be booked as the retained earnings of the Company which will be used to strengthen the working capital and investment of the Company.

- **Third Agenda**

1. Determining the remuneration for the Board of Commissioners of the Company for the financial year 2026 with a maximum amount of Rp 1.070.000.000,- (one billion and seventy million Rupiah) per month and gives the Board of Commissioners the power and authority to set the amount to be distributed to the members of the Board of Commissioners in the financial year 2026.
2. In executing its powers and authority, the Board of Commissioners shall consider the remuneration function of the Board of Commissioners in the Company's Nomination and Remuneration Guidelines.
3. Granting the power and authority to the Board of Commissioners to set salaries and other benefits for each member of the Board of Directors.

- **Fourth Agenda**

1. Appointing the Public Accountant Dra. Tohana Widjaja, MBA, CPA, from Siddharta Widjaja & Rekan, Registered Public Accountant as the auditor to audit the Company's Financial Report which ends on 31 December 2026;
2. To grant authority to the Board of Commissioners to set the amount of honorarium and other requirements with regard to the appointment of the Public Accountant and its Office, by taking into account the recommendation from the Audit Committee.

3. Apabila Akuntan Publik tersebut diatas karena sesuatu alasan tidak dapat melaksanakan tugasnya, maka Rapat memberi kuasa kepada Dewan Komisaris, atas dasar rekomendasi dari Komite Audit untuk menunjuk Akuntan Publik lain yang memiliki pengalaman dalam audit perusahaan publik yang diakui dan terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan.

- **Mata Acara Kelima**

1. Mengangkat anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perseroan terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan berakhirnya masa jabatan anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perseroan pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tahun ke 5 (lima) sesudah ditutupnya Rapat ini.

Dengan demikian susunan pengurus Perseroan yang baru selengkapnya sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

- Komisaris Utama : Adi Resanata
Somadi Halim
- Komisaris : Aron Yongky
- Komisaris : Djojo Boentoro
- Komisaris : Arini Saraswaty
Subianto
- Komisaris : Arif Rachmat
- Komisaris : Toddy Mizaabianto
Sugoto
- Komisaris Independen : Stephen
Zacharia Satyahadi
- Komisaris Independen : Edy Sugito
- Komisaris Independen : Danny
Walla

3. If the Public Accountant cannot perform their duty for any reason, then the Meeting gives the Board of Commissioner the power, based on a recommendation from the Audit Committee, to appoint another Public Accountant which has had experience auditing a public company and is acknowledged by and registered with the Financial Service Authority (OJK).

- **Fifth Agenda**

1. Appointing the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company with term of office from the closing date of this Meeting until the end of the 5th (fifth) AGM after the closing of this Meeting.

Therefore, the composition of the Board of Directors of the Company to become as follows:

Board of Commissioners:

- President Commissioner : Adi Resanata
Somadi Halim
- Commissioner : Aron Yongky
- Commissioner : Djojo Boentoro
- Commissioner : Arini Saraswaty
Subianto
- Commissioner: Arif Rachmat
- Commissioner : Toddy Mizaabianto
Sugoto
- Independent Commissioner : Stephen
Zacharia Satyahadi
- Independent Commissioner : Edy
Sugito
- Independent Commissioner : Danny
Walla

Direksi:

- Direktur Utama : Andrianto Oetomo
- Direktur : Efendi Sulisetyo
- Direktur : Ibu Lucy Sycilia
- Direktur : Jenti
- Direktur : Albertus Hendrawan
- Direktur : Arianto Oetomo
- Direktur : Muhammad Hamdani

2. Memberikan wewenang dan kuasa penuh dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan, baik sendiri-sendiri maupun bersama-sama untuk melakukan segala tindakan, termasuk tetapi tidak terbatas untuk menyatakan keputusan mengenai susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tersebut dalam akta notaris, melakukan pemberitahuan kepada Menteri Hukum Republik Indonesia dan mendaftarkan susunan pengurus Perseroan sebagaimana disebutkan di atas dalam Daftar Perseroan sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

• Mata Acara Keenam

1. Menyetujui penyesuaian ketentuan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan mengenai Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha Perseroan;
2. Memberikan kuasa kepada Direksi Perseroan untuk:
 - a. Melakukan penyesuaian, perubahan, dan/atau penambahan apabila dianggap perlu terhadap Anggaran Dasar yang telah diputuskan dalam Rapat, dalam hal terdapat ketentuan-ketentuan yang dikeluarkan oleh instansi terkait bagi Anggaran Dasar perusahaan terbuka;

Board of Directors:

- President Director : Andrianto Oetomo
- Director : Efendi Sulisetyo
- Director : Lucy Sycilia
- Director : Jenti
- Director : Albertus Hendrawan
- Director : Arianto Oetomo
- Director : Muhammad Hamdani

2. Granting full authority and power, with the right of substitution, to the Board of Directors of the Company, acting individually or jointly, to take all necessary actions, including but not limited to, restating the resolution regarding the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company in a notarial deed, submitting the required notification to the Minister of Law of the Republic of Indonesia, and registering the composition of the Company's management as referred to above in the Company Register, in accordance with the prevailing laws and regulations.

• Sixth Agenda

1. Approved amending the provisions of Article 3 of the Company's Articles of Association regarding the Company's Purpose and Objectives as well as its Business Activities;
2. Granting authority to the Company's Board of Directors for:
 - a. Making adjustment, amendments, and/or additions to the Articles of Association as deemed necessary, should there be any provisions issued by the relevant authorities affecting the Articles of Association of a public company;

b. Menyatakan seluruh maupun sebagian keputusan Rapat dengan hak substitusi, dalam satu atau beberapa akta tersendiri dan melakukan segala tindakan yang diperlukan atas seluruh atau sebagian keputusan Rapat, termasuk melakukan perubahan Anggaran Dasar Perseroan tersebut, dan untuk memberitahukan dan/atau mengajukan permohonan persetujuan atas perubahan Anggaran Dasar Perseroan tersebut kepada Menteri Hukum Republik Indonesia dan instansi-instansi pemerintah terkait.

b. To declare all or part of the resolutions of the Meeting, with the right of substitution, in one or more separate deeds, and to take all necessary actions regarding all or part of the resolutions of the Meeting, including amending the Company's Articles of Association, and to notify and/or submit an application for approval of such amendments to the Company's Articles of Association to the Minister of Law of the Republic of Indonesia and the relevant government authorities.

Ringkasan Risalah Rapat ini diumumkan dalam rangka memenuhi ketentuan Pasal 51 POJK 15/2020.

This Summary of Minutes of Meeting is announced to comply with the provisions of Article 51 POJK 15/2020.

Jakarta, 10 Juni 2026
PT Dharma Satya Nusantara Tbk
Direksi

Jakarta, 10 June 2026
PT Dharma Satya Nusantara Tbk
Board of Director