

Ref No.106 /GLP/DIRUT/XI/2016
Lampiran : Panggilan RUPSLB
Bukti Iklan Panggilan RUPSLB

Jakarta, 23 November 2016

Kepada Yth :
Ibu Nurhaida, Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal
OTORITAS JASA KEUANGAN (OJK)
Gedung Soemitro Djojohadikusumo
Jl. Lapangan Banteng Timur No. 2-4
Jakarta 10710
Up : Direktur Penilaian Keuangan Perusahaan Sektor Jasa

Perihal: Penyampaian Panggilan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa PT Graha Layar Prima, Tbk (“Perseroan”) **Re.: Invitation of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of PT Graha Layar Prima, Tbk (the “Company”)**

Dengan hormat,

Dear Sirs/Madam,

Sehubungan dengan Rencana Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan (“Rapat”) yang akan dilaksanakan pada hari Kamis, 15 Desember 2016, serta dalam rangka memenuhi ketentuan didalam Peraturan OJK No.32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 mengenai Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka (“POJK No. 32/2014”), maka bersama ini kami terlampir kami sampaikan Panggilan Rapat dengan keterangan sebagai berikut:

Pursuant to the Company Plan to Hold the Extraordinary General Meeting of Shareholders (the “Meeting”) which will be held on Thursday, 15 December 2016, and in compliance with the OJK Regulation No.32/POJK.04/2014 Concerning the Plan and Implementation of the General Meeting of Shareholders, with this letter we hereby submit the Meeting Invitation with the following information:

Hari / : Kamis, 15 Desember /
Tanggal 2016

Day/Date : Thursday, 15 December /
2016

Waktu : 10.00 WIB – selesai /

Time : 10.00 WIB (Western
Indonesian Time) – finish /

Tempat : CGV*blitz Central
Park, Central Park Mall /
Lantai 8
Podomoro City
Jl. Let. Jend. S. Parman,
Kav 28
Jakarta Barat /

Venue : CGV*blitz Central Park,
Central Park Mall 8th Floor /
Podomoro City
Jl. Let. Jend. S. Parman,
Kav 28
West Jakarta /

Dengan Agenda Rapat sebagai berikut:

With the Agenda of the Meeting as follows:

1. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan.

1. The Amendment of the Articles of Association of the Company.



Perubahan Anggaran Dasar Perseroan dilakukan sehubungan dengan perkembangan dan dinamika Perseroan.

Sesuai dengan ketentuan Pasal 19 Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ("UUPT"), Perubahan Anggaran Dasar ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").

2. Persetujuan atas Perubahan Komposisi Direksi Perseroan.

Sehubungan dengan adanya pengunduran diri Direksi Perseroan, maka sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan wajib menyelenggarakan RUPS untuk memutuskan permohonan pengunduran diri anggota Direksi yang bersangkutan dalam jangka waktu paling lambat 90 (sembilan puluh) hari setelah diterimanya surat pengunduran diri.

3. Perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan.

Berdasarkan Prospektus Perseroan, rencana penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan adalah untuk pengembangan kegiatan usaha Perseroan dalam bentuk belanja modal pembangunan 7 (tujuh) bioskop baru yang terletak di Bandung, Yogyakarta, Bogor, Karawang, Jakarta dan Surabaya. Sehubungan dengan masih belum dapat terlaksananya pembangunan bioskop baru Perseroan di Bogor dalam waktu dekat, maka Perseroan mengusulkan perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan di lokasi lain yang dianggap tepat oleh Perseroan

Panggilan Rapat ini telah kami iklan kan pada 1 (satu) surat kabar berbahasa Indonesia dan berperedaran nasional yaitu Koran International Media pada hari Rabu, 23 November 2016

Amendment of the Article of Association in regards to the development and dynamics of the Company.

In accordance with the provisions of the Article 19 paragraph 1 of Law No 40 year 2007 on Limited Liability Companies ("Company Law"), amendment of the Articles of Association of the Company must be resolved by the General Meeting of Shareholders ("GMS").

2. Changes in the Company's Board of Directors composition.

In accordance with the resignation from Members of the Board of Directors of the Company therefore, in compliance with the provisions of OJK Regulation Number 33/POJK.04/2014 on Board of Directors and Commissioners of Listed or Public Companies, the Company must convene GMS to resolve the resignation of the aforementioned Director at the latest 90 (ninety) days after the resignation letter is accepted by the Company.

3. Changes of the Use of Proceed from the Initial Public Offering of the Company.

Based on the Company's Prospectus, the use of proceeds from the initial public offering is for the expansion of the Company in the form of capital expenditure for developing 7 (seven) new cinemas which located in Bandung, Yogyakarta, Bogor, Karawang, Jakarta and Surabaya. Pursuant to the development of new cinema in Bogor location is still cannot be conducted in the near future, the Company proposed to change the use of proceeds from the initial public offering of the Company to other location that the Company deemed fit.

The Meeting Invitation has been published on 1 (one) Indonesian language newspaper with national circulation namely Koran International Media on Wednesday, 23 November 2016. The Meeting Invitation has also been announced in the

(terlampir), dan juga telah kami umumkan pada *Indonesia Stock Exchange's website and the*
situs PT Bursa Efek Indonesia dan situs Perseroan. *Company's website.*

Demikian informasi ini kami sampaikan, atas *Thus we convey this notification, thank you kindly*
perhatiannya kami ucapkan terima kasih. *for your attention.*

Hormat kami / *Sincerely Yours,*
PT GRAHA LAYAR PRIMA, Tbk.



 **Lim, Jong Kil**
Direktur / *Director*

Tembusan kepada Yth / *C.c.:*

- Direktur Penilaian Perusahaan BEI, UP: Yth. Kepala Divisi Penilaian Perusahaan 3
- Kepala Divisi Jasa Kustodian Sentral PT Kustodian Sentral Efek Indonesia.
- Direktur PT Datindo Entrycom.



PT Graha Layar Prima Tbk
("Perseroan")

PANGGILAN

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA

Direksi Perseroan dengan ini mengundang Pemegang Saham Perseroan untuk menghadiri Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (selanjutnya disebut "Rapat") yang akan diselenggarakan pada:

Hari / Tanggal : Kamis, 15 Desember 2016
Waktu : 10.00 WIB – selesai
Tempat : CGV*blitz Central Park, Central Park Mall Lantai 8
Podomoro City
Jl. Let. Jend. S. Parman, Kav 28
Jakarta Barat

Dengan Agenda Rapat sebagai berikut:

1. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan.
Perubahan Anggaran Dasar Perseroan dilakukan sehubungan dengan perkembangan dan dinamika Perseroan. Sesuai dengan ketentuan Pasal 19 Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ("UUPT"), Perubahan Anggaran Dasar ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").
2. Persetujuan atas Perubahan Komposisi Direksi Perseroan.
Sehubungan dengan adanya pengunduran diri Direksi Perseroan, maka sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan wajib menyelenggarakan RUPS untuk memutuskan permohonan pengunduran diri anggota Direksi yang bersangkutan dalam jangka waktu paling lambat 90 (sembilan puluh) hari setelah diterimanya surat pengunduran diri.
3. Perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan.
Berdasarkan Prospektus Perseroan, rencana penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan adalah untuk pengembangan kegiatan usaha Perseroan dalam bentuk belanja modal pembangunan 7 (tujuh) bioskop baru yang terletak di Bandung, Yogyakarta, Bogor, Karawang, Jakarta dan Surabaya. Sehubungan dengan masih belum dapat terlaksananya pembangunan bioskop baru Perseroan di Bogor dalam waktu dekat, maka Perseroan mengusulkan perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan di lokasi lain yang dianggap tepat oleh Perseroan
Sesuai dengan ketentuan Pasal 9 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 30/POJK.04/2015 tentang Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum, perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum memerlukan persetujuan RUPS.

Catatan:

1. Panggilan Rapat ini berlaku sebagai undangan resmi kepada Pemegang Saham.
2. Pemegang Saham yang berhak hadir dalam Rapat adalah:
 - a. Pemegang Saham Perseroan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham (DPS) Perseroan pada hari Selasa, tanggal 22 November 2016 sampai dengan pukul 16.00 WIB; dan/atau
 - b. Pemilik saham Perseroan sub rekening efek di PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) pada penutupan perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) hari Selasa, tanggal 22 November 2016.
3. Pemegang Saham yang tidak hadir dalam Rapat, dapat menunjuk kuasa dengan menandatangani surat kuasa. Direktur, Komisaris atau karyawan Perseroan dapat bertindak selaku kuasa Pemegang Saham dalam Rapat, namun suara yang dikeluarkan selaku kuasa tidak dihitung dalam pemungutan suara.
4. Formulir surat kuasa dapat diperoleh selama jam kerja di:

<u>Kantor Perseroan</u> Gedung Menara Karya Lt. 25 Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-5 Kav. 1-2 Kuningan Timur, Setiabudi Jakarta 12950, Indonesia	<u>Kantor Biro Administrasi Efek</u> PT Datindo Entrycom Wisma Diners Club Annex Jl. Jend Sudirman Kav. 34 Jakarta 10220, Indonesia
--	--
5. Semua surat kuasa yang telah diisi lengkap harus sudah diterima kembali oleh Perseroan selambat-lambatnya pada tanggal 14 Desember 2016 sampai dengan pukul 16.00 WIB melalui Kantor Perseroan atau PT Datindo Entrycom selaku Kantor Biro Administrasi Efek Perseroan.
6.
 - a. Para Pemegang Saham atau kuasa-kuasa pemegang saham yang akan menghadiri Rapat dimohon untuk menyerahkan salinan (*fotocopy*) Kartu Tanda Penduduk (KTP) atau bukti identitas diri lainnya, baik yang memberi kuasa maupun yang diberi kuasa kepada petugas pendaftaran Perseroan sebelum memasuki ruang Rapat.
 - b. Bagi Pemegang Saham yang berbentuk Badan Hukum agar membawa salinan (*fotocopy*) Anggaran Dasar dan perubahan-perubahannya berikut akta yang berisi susunan pengurus terakhir.
7. Bahan-bahan yang akan dibicarakan dalam Rapat tersedia di kantor dan situs web Perseroan selama jam kerja sejak tanggal Panggilan ini sampai dengan tanggal Rapat. Bahan-bahan tersebut dapat diperoleh atas permintaan tertulis dari Pemegang Saham dengan melampirkan fotokopi identitas pemegang saham dan bukti kepemilikan sahamnya yang dapat disampaikan kepada Sekretaris Perusahaan Perseroan selambat-lambatnya 1 (satu) hari kerja sebelum Rapat melalui nomor faksimili (+62 21) 2554 2501 atau email corpsec@cgvblitz.com.
8. Pemegang saham yang telah tercatat dalam penitipan kolektif KSEI diminta untuk menyampaikan Konfirmasi Tertulis Untuk Rapat (KTUR) yang dikeluarkan oleh KSEI kepada petugas pendaftaran Perseroan sebelum memasuki ruang Rapat.
9. Untuk mempermudah pengaturan dan tertibnya Rapat, pemegang saham atau kuasa-kuasanya yang sah dimohon dengan hormat telah hadir di tempat Rapat selambat-lambatnya 30 (tiga puluh) menit sebelum Rapat dimulai.

Jakarta, 23 November 2016
PT Graha Layar Prima Tbk
Direksi

Seputuh Tahun
International Media



**PT Graha Layar Prima Tbk
("Perseroan" / the "Company")**

PANGGILAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA	CALL FOR THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS
<p>Direksi Perseroan dengan ini mengundang Pemegang Saham Perseroan untuk menghadiri Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (selanjutnya disebut "Rapat") yang akan diselenggarakan pada:</p>	<p>The Board of Directors of the Company hereby call all of the Company's Shareholders to attend the Extraordinary General Meeting of Shareholders (hereinafter referred to as the "Meeting") which will be convened on:</p>
<p>Hari / : Kamis, 15 December Tanggal 2016</p>	<p>Day/Date : Thursday, 15 December 2016</p>
<p>Waktu : 10.00 WIB – selesai</p>	<p>Time : 10.00 WIB (Western Indonesian Time) – finish</p>
<p>Tempat : CGV*blitz Central Park, Central Park Mall Lantai 8 Podomoro City Jl. Let. Jend. S. Parman, Kav 28 Jakarta Barat</p>	<p>Venue : CGV*blitz Central Park, Central Park Mall 8th Floor Podomoro City Jl. Let. Jend. S. Parman, Kav 28 West Jakarta</p>
<p>Dengan Agenda Rapat sebagai berikut:</p>	<p>With the Agenda of the Meeting as follows:</p>
<p>1. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan.</p> <p>Perubahan Anggaran Dasar Perseroan dilakukan sehubungan dengan perkembangan dan dinamika Perseroan.</p> <p>Sesuai dengan ketentuan Pasal 19 Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ("UUPT"), Perubahan Anggaran Dasar ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS").</p> <p>2. Persetujuan atas Perubahan Komposisi Direksi Perseroan.</p> <p>Sehubungan dengan adanya pengunduran diri Direksi Perseroan, maka sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan wajib menyelenggarakan RUPS untuk memutuskan permohonan pengunduran diri anggota Direksi yang bersangkutan dalam jangka</p>	<p>1. The Amendment of the Articles of Association of the Company.</p> <p>Amendment of the Article of Association in regards to the development and dynamics of the Company.</p> <p>In accordance with the provisions of the Article 19 paragraph 1 of Law No 40 year 2007 on Limited Liability Companies ("Company Law"), amendment of the Articles of Association of the Company must be resolved by the General Meeting of Shareholders ("GMS").</p> <p>2. Changes in the Company's Board of Directors composition.</p> <p>In accordance with the resignation from Members of the Board of Directors of the Company therefore, in compliance with the provisions of OJK Regulation Number 33/POJK.04/2014 on Board of Directors and Commissioners of Listed or Public Companies, the Company must convene GMS to resolve the resignation of the aforementioned Director at</p>

<p>waktu paling lambat 90 (sembilan puluh) hari setelah diterimanya surat pengunduran diri.</p> <p>3. Perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan.</p> <p>Berdasarkan Prospektus Perseroan, rencana penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan adalah untuk pengembangan kegiatan usaha Perseroan dalam bentuk belanja modal pembangunan 7 (tujuh) bioskop baru yang terletak di Bandung, Yogyakarta, Bogor, Karawang, Jakarta dan Surabaya. Sehubungan dengan masih belum dapat terlaksananya pembangunan bioskop baru Perseroan di Bogor dalam waktu dekat, maka Perseroan mengusulkan perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum saham perdana Perseroan di lokasi lain yang dianggap tepat oleh Perseroan</p> <p>Sesuai dengan ketentuan Pasal 9 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 30/POJK.04/2015 tentang Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum, perubahan penggunaan dana hasil penawaran umum memerlukan persetujuan RUPS.</p>	<p>the latest 90 (ninety) days after the resignation letter is accepted by the Company.</p> <p>3. Changes of the Use of Proceed from the Initial Public Offering of the Company.</p> <p>Based on the Company's Prospectus, the use of proceeds from the initial public offering is for the expansion of the Company in the form of capital expenditure for developing 7 (seven) new cinemas which located in Bandung, Yogyakarta, Bogor, Karawang, Jakarta and Surabaya. Pursuant to the development of new cinema in Bogor location is still cannot be conducted in the near future, the Company proposed to change the use of proceeds from the initial public offering of the Company to other location that the Company deemed fit.</p> <p>In compliance with the provisions of the OJK Regulation Number 30/POJK.04/2015 on Report of the Realization of the Use of Proceed from Public Offering, changes on the use of proceed must be resolved by the GMS.</p>
<p>Catatan:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Panggilan Rapat ini berlaku sebagai undangan resmi kepada Pemegang Saham. 2. Pemegang Saham yang berhak hadir dalam Rapat adalah: <ol style="list-style-type: none"> a. Pemegang Saham Perseroan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham (DPS) Perseroan pada hari Selasa, tanggal 22 November 2016 sampai dengan pukul 16.00 WIB; dan/atau b. Pemilik saham Perseroan sub rekening efek di PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) pada penutupan perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) hari Selasa, tanggal 22 November 2016. 3. Pemegang Saham yang tidak hadir dalam Rapat, dapat menunjuk kuasa dengan menandatangani surat kuasa. Direktur, Komisaris atau karyawan Perseroan dapat bertindak selaku kuasa Pemegang Saham 	<p>Notes:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. This invitation is the official invitation to the Company's Shareholders. 2. Shareholders who are entitled to attend the Meeting are: <ol style="list-style-type: none"> a. Shareholders whose name are registered in the Company's Shareholders' Registry (<i>Daftar Pemegang Saham / DPS</i>) on Tuesday, 22 November 2016 at 16:00 WIB; and/or b. Shareholders of securities accounts held in collective deposit by PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) after market closing on the Indonesia Stock Exchange (IDX) on Tuesday, 22 November 2016. 3. Shareholders who are unable to attend, may be represented by its proxy by execute power of attorney. Director, Commissioner or employees of the Company are allowed to act as a proxy of Shareholders in the Meeting,

dalam Rapat, namun suara yang dikeluarkan selaku kuasa tidak dihitung dalam pemungutan suara.

4. Formulir surat kuasa dapat diperoleh selama jam kerja di:

Kantor Perseroan
Gedung Menara
Karya Lt. 25
Jl. H.R. Rasuna
Said Blok X-5 Kav.
1-2
Kuningan Timur,
Setiabudi
Jakarta 12950,
Indonesia

Kantor Biro
Administrasi Efek
PT Datindo
Entrycom
Wisma Diners Club
Annex
Jl. Jend Sudirman
Kav. 34
Jakarta 10220,
Indonesia

5. Semua surat kuasa yang telah diisi lengkap harus sudah diterima kembali oleh Perseroan selambat-lambatnya pada tanggal 14 Desember 2016 sampai dengan pukul 16.00 WIB melalui Kantor Perseroan atau PT Datindo Entrycom selaku Kantor Biro Administrasi Efek Perseroan.

- 6.
- Para Pemegang Saham atau kuasa-kuasa pemegang saham yang akan menghadiri Rapat dimohon untuk menyerahkan salinan (*fotocopy*) Kartu Tanda Penduduk (KTP) atau bukti identitas diri lainnya, baik yang memberi kuasa maupun yang diberi kuasa kepada petugas pendaftaran Perseroan sebelum memasuki ruang Rapat.
 - Bagi Pemegang Saham yang berbentuk Badan Hukum agar membawa salinan (*fotocopy*) Anggaran Dasar dan perubahan-perubahannya berikut akta yang berisi susunan pengurus terakhir.

7. Bahan-bahan yang akan dibicarakan dalam Rapat tersedia di kantor dan situs Web Perseroan selama jam kerja sejak tanggal Panggilan ini sampai dengan tanggal Rapat. Bahan-bahan tersebut dapat diperoleh atas permintaan tertulis dari Pemegang Saham dengan melampirkan fotokopi identitas pemegang saham dan bukti kepemilikan sahamnya yang dapat disampaikan kepada Sekretaris Perusahaan Perseroan selambat-lambatnya 1 (satu) hari kerja

provided that its vote shall not be counted in voting.

4. Power of Attorney Form can be obtained during business hour in the following address:

the Company's
office
Gedung Menara
Karya Lt. 25
Jl. H.R. Rasuna Said
Blok X-5 Kav. 1-2
Kuningan Timur,
Setiabudi
Jakarta 12950,
Indonesia

Share Registrar's
office
PT Datindo
Entrycom
Wisma Diners Club
Annex
Jl. Jend Sudirman
Kav. 34
Jakarta 10220,
Indonesia

5. All of the power of attorney which have been fully completed must be submitted to the Company at the latest on 14 Desember 2016 at 16.00 WIB to the Company's Office or PT Datindo Entrycom as the Share Registrar of the Company.

- 6.
- Shareholders and its proxies who will attend the Meeting are required to submit a copy of Identity Card (KTP) or any proof of identity, both of authorizer and attorney to the Company's registration officer before entering the Meeting room.
 - For the Shareholders who are Legal Entities, is required to bring a copy of the Article of Association and its amendment and the latest Deed of Appointment of Board of Directors and Board of Commissioners.

7. Materials that will be discussed in the Meeting are available in the Company's office and website during business hour as of this Invitation date to the the Meeting date. Such materials can be obtained upon written request from Shareholders together with copy of Shareholder's identity and shares ownership evidence to the Company's Corporate Secretary at the latest 1 (one) business day prior to the Meeting through faximile number on (+62



sebelum Rapat melalui nomor faksimili (+62 21) 2554 2501 atau email corpsec@cgvblitz.com.

21) 2554 2501 or email to corpsec@cgvblitz.com.

- | | |
|--|---|
| <p>8. Pemegang saham yang telah tercatat dalam penitipan kolektif KSEI diminta untuk menyampaikan Konfirmasi Tertulis Untuk Rapat (KTUR) yang dikeluarkan oleh KSEI kepada petugas pendaftaran Perseroan sebelum memasuki ruang Rapat.</p> <p>9. Untuk mempermudah pengaturan dan tertibnya Rapat, pemegang saham atau kuasanya yang sah dimohon dengan hormat telah hadir di tempat Rapat selambat-lambatnya 30 (tiga puluh) menit sebelum Rapat dimulai.</p> | <p>8. Shareholders whose names are registered in the collective deposit KSEI are required to submit Written Confirmation For Meeting (<i>Konfirmasi Tertulis Untuk Rapat / KTUR</i>) issued by KSEI to the Company's registration officer before entering the Meeting room.</p> <p>9. To ease the arrangement and for order of the Meeting, the Shareholders or its proxies are requested to be presented at the Meeting venue at least 30 (thirty) minutes before the Meeting started.</p> |
|--|---|

Jakarta, 23 November 2016 / 23 November 2016
PT Graha Layar Prima Tbk
Direksi / Board of Directors