Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

6 Kasım 2026

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti 3

Derecelendirme Metodolojisi 5

Şirket Hakkında 6

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ 9

Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . 9
Bilgi alma ve inceleme hakları 10
Genel kurula katılım hakkı 10
Oy hakkı 11
Azlık hakları 11
Kâr payı hakkı. 11
Payların devri 11

2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK 12

Kurumsal İnternet Sitesi 12
Faaliyet Raporu 13
Bağımsız Denetim 14

3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ 15

Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası 15
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . . 15
Şirketin insan kaynakları politikası 15
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler 16
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk 16
Sürdürülebilirlik 17

4. KISIM: YÖNETİM KURULU. 18

Yönetim kurulunun işlevi 18
Yönetim kurulunun faaliyet esasları 18
Yönetim kurulunun yapısı 19
Yönetim kurulu toplantılarının şekli 19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler 19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar 21

Notların Anlamı 22
Çekinceler 23

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

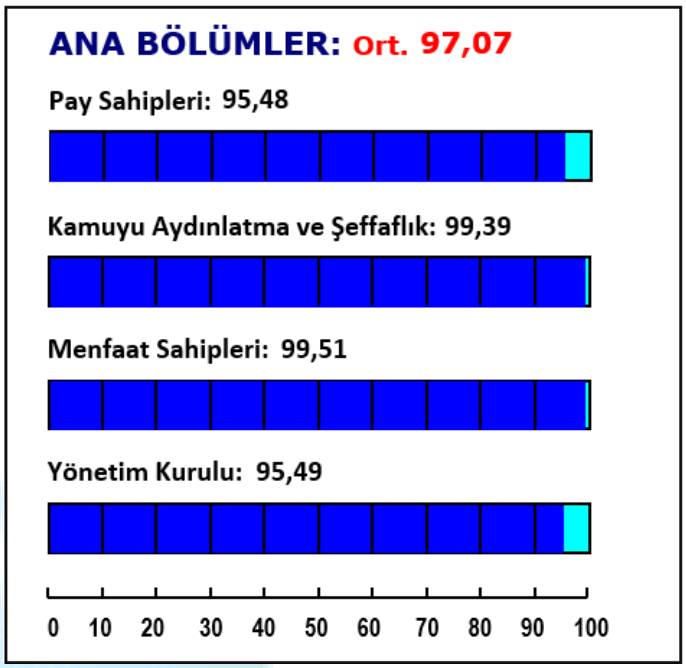
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. (DOHOL)

SAHA

Kurumsal Yönetim Notu:

9,71

WORLD CORPORATE GOVERNANCE INDEX Group 1



YÖNETİCİ ÖZETİ

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding" veya "Şirket") için 7 Kasım 2025 tarihinde 9,67 olarak belirlenen Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **9,71** olarak güncellenmiştir. SAHA bu derecelendirme çalışmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni ("Tebliğ") baz alan yeni metodolojisini kullanmıştır.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu gelişmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde oluşmuştur.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks, ülkeleri hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. Doğan Holding, SAHA'nın Mart 2026'da yayımlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeks'ine (DKYE) göre, 100 üzerinden 80+ not alan ülkelerin dahil olduğu 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına http://www.saharating.com adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,55** alan Doğan Holding'de pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütmektedir. Oy haklarının kullanılmasında imtiyaz veya üst sınır yoktur. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata uygundur. Bir bağış ve yardım politikası oluşturulmuş ve genel kurul onayına sunulmuştur. Şirket'in kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Payların devrinde herhangi bir kısıtlama yoktur. Bunlara karşın, genel kurulların kamuya açık olarak yapılması yönünde esas sözleşmede hüküm yoktur ve Şirket ana sözleşmesinde azlık hakları oranının belirlenmesinde halka açık anonim şirketler için öngörülen %5 ile yetinilmiştir.

Doğan Holding, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** başlığı altında **9,94** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" başlığında belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmıştır. İnternet sitesi uluslararası yatırımcılar için de İngilizce olarak hazırlanmıştır. 2025 faaliyet dönemine ilişkin faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Şirket'in ortaklık yapısı dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri kamuya açıklanmıştır.

Doğan Holding, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,95** almıştır. Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmıştır. Menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesi üzerinden kamuya açıklanmıştır. Derecelendirme dönemi içinde herhangi bir kamusal ceza/yaptırım olmamıştır. Şirket'in internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları vardır. Şirket'in yazılı bir insan kaynakları politikası vardır. Sürdürülebilirlik politikası ve uygulamaları, sosyal sorumluluk çalışmaları üst seviyededir.

Yönetim Kurulu başlığından **9,55** alan Doğan Holding'in vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir. Yönetim kurulu on iki üyeden oluşmakta olup sadece bir icracı üye vardır. Yönetim kurulunda dört bağımsız üye vardır. Bağımsız üyelerin belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Yönetim kurulunda kadın üye oranı %42 seviyesindedir. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuş ve komitelerin çalışma esasları güncellenerek kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı esas sözleşme ile belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almıştır. Şirket, yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır. Diğer yandan yönetici sorumluluk sigortası mevcut olmakla birlikte kamuya açıklanmıştır fakat poliçe bedeli sermayenin %25'inin altındadır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için Şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı Hanzade Vasfiye DOĞAN BOYNER **İcra Kurulu Başkanı** Çağlar GÖĞÜŞ
Altunizade, Burhaniye Mahallesi, Kısıklı Caddesi, No:65, 34676 Üsküdar, İstanbul www.doganholding.com.tr	**Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı** Melda ÖZTOPRAK Tel: (0216) 556 94 00 meldao@doganholding.com.tr

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding", "Holding" veya "Grup") kuruluşu 22 Eylül 1980 tarihinde Türkiye'de tescil edilmiştir. Holding'in fiilî faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlere yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerine yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir. Doğan Holding'in payları 21 Haziran 1993 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. Merkezî Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre, rapor tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %34'dür.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tabloları kapsamında dahil edilen bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarındaki toplam personel sayısı 7.160 (yurt içi 6.810)'dur (31 Aralık 2024: toplam personel sayısı 7.659; yurt içi 7.135).

1993 yılında halka arz olunan Şirket "DOHOL" kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, BIST MALİ / BIST TÜM / BIST 500 / BIST 100 / BIST YILDIZ / BIST İSTANBUL / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST TEMETTU 5 YIL / BIST 100-30 / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST KURUMSAL YÖNETİM endekslerine dahil bulunmaktadır.

Doğan Holding'in güncel sermaye yapısı aşağıda verilmiştir:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Yüzdesi (%)**
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	303.000.959,44	11,58
Arzuhan DOĞAN YALÇINDAĞ	301.428.085,65	11,52
Hanzade Vasfiye DOĞAN	300.526.341,86	11,48
Vuslat DOĞAN	300.526.341,86	11,48
Işıl DOĞAN	248.746.420,98	9,51
Aydın DOĞAN	224.402.501,84	8,57
Diğer	938.365.439,37	35,86
TOPLAM	**2.616.996.091,00**	**100,00**

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu	
Üye	**Görevi**
Hanzade Vasfiye DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Vuslat DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Arzuhan DOĞAN YALÇINDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Çağlar GÖĞÜŞ*	Murahhas Üye
Mehmet Murat EMİRDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Tolga BABALI	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Aydın PANDIR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Fuat ERBİL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül İLDENİZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Murat TALAYHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

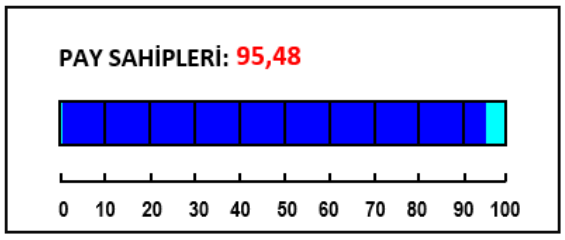
**12 üyeden oluşan yönetim kurulunda icrai görevi olan 1 üye bulunmaktadır.*

Kurumsal Yönetim Komitesi	
Üye	**Görevi**
Ayşegül İLDENİZ	Başkan
Tolga BABALI	Üye
Mehmet Murat EMİRDAĞ	Üye
Melda ÖZTOPRAK	Üye

Denetimden Sorumlu Komite	
Üye	**Görevi**
Ali Fuat ERBİL	Başkan
Murat TALAYHAN	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi	
Üye	**Görevi**
Ali Aydın PANDIR	Başkan
Ahmet TOKSOY	Üye
Tolga BABALI	Üye
Bora YALINAY	Üye

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS	
+	Aktif bir Yatırımcı ilişkileri Bölümü var
+	Bağış ve yardım politikası belirlenmiş ve genel kurul onayına sunulmuş
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Oy hakkında herhangi bir imtiyaz yok
+	Şirket'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası var
+	Payların devri hususunda herhangi bir zorlaştırıcı uygulama yok
=	Genel kurulların kamuya açık yapılması yönünde esas sözleşmede hüküm bulunmamakta
=	Azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Doğan Holding'de pay sahipleri ile ilişkiler, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütülmüştür. Bölüm yetkililerinin Tebliğ'de belirtilen nitelikleri haiz olduğu görülmüştür.

Şirket organlarının yanı sıra "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmiştir:

a. Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmuştur.

b. Şirket pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmıştır.

c. Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmıştır.

d. Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmıştır.

e. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmuştur. Yönetim Kurulu'nun gerçekleştirdiği toplantılarda hisse senedi performansı, yatırımcı geri bildirimleri gibi konular hakkında düzenli olarak bilgi verdiği Şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Doğan Holding Yatırımcı İlişkileri Bölümü, kurumsal yatırımcılarla 104 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Finansal sonuçların açıklanmasını takiben 4 adet telekonferans düzenlenmiştir. Ayrıca, 1 adet Yatırımcı Günü toplantısı gerçekleştirilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaların güncel olarak Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Dönem içinde bu yönde bir ceza/uyarı alınmamıştır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirket yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığı yönünde bir bulguya rastlanmamıştır.

Şirketle ilgili yasal mevzuatın gerektirdiği her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında verilmiş olup derecelendirme dönemi içinde bu yönde bir ceza/uyarı alınmamıştır.

Ayrıca Şirket, bir bilgilendirme politikası oluşturarak internet sitesinden kamuya ilan etmiştir.

1.3. Genel Kurula Katılım Hakkı:

10.04.2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 mali yılına ait olağan genel kurula ilişkin toplantı ilanı 17.03.2026 tarihinde, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, Şirket'in gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Faaliyet raporu, mali tablolar ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, Şirket merkezi ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunup bulunmadığı hakkındaki bilgi pay sahiplerine duyurulmuştur.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamıştır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanının özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili bir işlem olmadığı genel kurul gündemine dahil edilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ise ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir. Ayrıca Şirket'in genel kurulda pay sahiplerin onayına sunulmuş bir bağış ve yardım politikası mevcuttur.

Genel kurul toplantısına Şirket'in bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmıştır.

Genel kurul toplantılarına, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamunun katılımı uygulamada mümkün olmakla birlikte bu yönde esas sözleşmede veya genel kurul iç yönergesinde bir hüküm bulunmamıştır.

1.4. Oy Hakkı:

Doğan Holding'de oy hakkında herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket'in oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamakta olduğu değerlendirilmiştir.

1.5. Azlık Hakları:

Azlık haklarının kullandırılmasına azami özen gösterilmiştir. Azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, Şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının Şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulguya rastlanılmamıştır.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Şirket'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve Şirket'in internet sitesi üzerinden kamuya açıklanmıştır.

Şirket'in kâr dağıtım politikası yatırımcıların Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermiştir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmiştir.

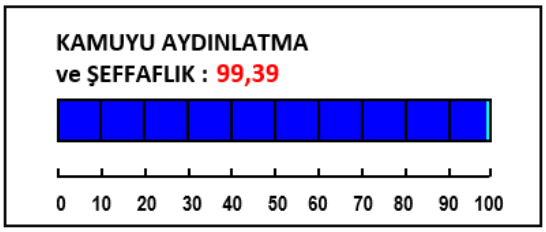
2025 mali yılında Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarda dağıtılabilir dönem kârı oluşmaması nedeniyle kâr payı dağıtılmaması hususu, gerekçesi ile birlikte olağan genel kurulun onayına sunularak oy çokluğu ile onaylanmıştır.

1.7. Payların Devri:

Payların devri hususunda; halka açık kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede gerekse genel kurul kararlarında bulunmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinde "Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili sair düzenlemeleri, Merkezî Kaydi Sistem kuralları ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur'' şeklinde hüküm bulunmaktadır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS	
+	İnternet sitesi kapsamlıdır ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Uluslararası yatırımcılar için internet sitesi İngilizce olarak da hazırlanmış
+	%5'i aşan gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmış

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet sitesi aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı pay olmadığı hakkında bilgi, değişikliklerin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, Şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında Şirket'e ulaşan bilgi talepleri ve sorular ile bunlara verilen cevaplar yer almıştır.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile aynı içerikte olacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, bağış ve yardım politikası, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon/misyon, sermaye artırım ve temettü ödeme bilgileri, genel kurul iç yönergesi, haber alanı, sosyal sorumluluk çalışmaları, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, yatırımcıları ilgilendirecek olay ve gelişmelere ilişkin takvim ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Şirket'in 01.01.2025-31.12.2025 hesap dönemine ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF"); SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı ile belirlenip, yine SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2019/02 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilmiş olan sunum esaslarına ve SPK'nın II-17.1 "Kurumsal Yönetim Tebliği"'ne uygun olarak hazırlanmıştır. Doğan Holding, KYBF ve URF bildirimlerini belirlenen bildirim süresi içinde, 09.03.2026 tarihinde KAP üzerinden gerçekleştirmiştir.

Ayrıca, Şirket'in ortaklık yapısı dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip

oldukları gösterilecek şekilde açıklanmıştır.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır.

Faaliyet raporunda;

- Raporun dönemi, Şirket'in ünvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- Şirket'in birimlerinin nitelikleri, yıl içindeki faaliyetlerine ilişkin genel açıklamalar ve yıl içinde görülen gelişmeler,
- Yatırımlardaki gelişmeler,
- KYBF ve URF şablonlarının ulaşım adresleri,
- İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,
- Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ve varsa bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler,
- Personel ve işçilere sağlanan tüm menfaatler, personel sayısı bilgileri,
- İmtiyazlı pay olmadığına ilişkin açıklama,
- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- Kâr dağıtım politikası,
- Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,
- Şirket'in finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,
- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

yer almıştır.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Yönetim kurulu komitelerinin üyelerine, toplanma sıklığına, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olup olmadığı hakkında bilgiye,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

- Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,

- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran Şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

- Derecelendirme notlarına,

- Kurumsal Yönetim Uyum Beyanına

yer verilmiştir.

2.3. Bağımsız Denetim:

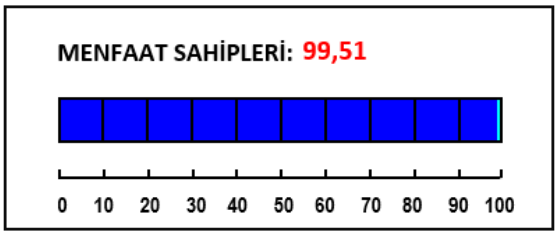
Şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş; DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Son dönemde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, Şirket'e aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS	
+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etik kurallar bütünü hazırlanmış ve kamuya açıklanmış
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmış
+	Derecelendirme dönemi içinde herhangi bir kamusal ceza/yaptırım yok
+	Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları üst düzeyde
+	Menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Doğan Holding menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. Bunun dışındaki durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket imkânları ölçüsünde korunmuştur. Hakların ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili Şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, Şirket'in internet sitesinin aktif olarak kullanıldığı görülmüştür.

Şirket'in kurumsal yönetim uygulamaları, başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıdadır.

Buna ek olarak çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Doğan Holding, başta Şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin, Şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, Şirket yönetimine katılımını destekleyici modelleri geliştirmiştir. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alındığı Şirket'in URF bildiriminden anlaşılmıştır.

Bunlara karşın, söz konusu modellere Şirket esas sözleşmesinde veya Şirket içi uygulamalarda, çalışanların yönetime katılımı ile ilgili özel bir hüküm bulunmamıştır.

3.3. Şirket'in İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'in yazılı bir insan kaynakları politikası vardır ve genel olarak insan kaynakları uygulamaları hakkında internet sitesi üzerinden kamuya bilgilendirme yapılmıştır.

Bu kapsamda; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.

Yönetici görev değişikliklerinin Şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması hazırlanmıştır.

Ayrıca;

- Personel alımına ilişkin ölçütlerin yazılı olarak belirlenmiş olduğu ve bu ölçütlere uyulduğu,

- Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta olduğu, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikaları oluşturulduğu,

- Şirket'in finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulduğu,

- Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararların veya çalışanları ilgilendiren gelişmelerin çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmekte olduğu,

- Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterlerinin çalışanlara duyurulduğu,

- Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edildiği,

- Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların Şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemlerin alınmış olduğu,

- Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlandığı

gerek Şirket'in kamuya açıkladığı insan kaynakları uygulamalarından gerekse URF ve KYBF bildirimlerinden anlaşılmıştır.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Doğan Holding mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri almıştır.

Şirket, müşterinin satın aldığı ürünlere ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmiştir.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine dikkat edilmiştir.

Malların ve hizmetlerin piyasa dışı fiyatlandırıldığına dair bir delil bulunmamıştır.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirket bir etik kurallar bütünü hazırlamış ve internet sitesi üzerinden kamuya ilan etmiştir.

Doğan Holding'in kurumsal internet sitesi üzerinden kamuya açıklamış olduğu bir sosyal sorumluluk politikası mevcuttur. Şirket'in sosyal sorumluluk kapsamındaki faaliyetleri üst seviyededir.

Doğan Holding Sosyal Sorumluluk projeleri kapsamında medyayı ve Aydın Doğan Vakfı'nı aktif olarak kullanmıştır. 1996 yılında kurulan Aydın Doğan Vakfı spor kurumlarına ve kaliteli eğitim verilmesi için eğitim kurumlara destek vermekte, ulusal ve uluslararası yarışmalar düzenleyip ödüller vererek eğitimi, kültürü, çeşitli sanat dallarını ve sanatçıları desteklemiştir.

Ayrıca Aydın Doğan Vakfı, kız çocuklarına erkek çocuklarla eşit eğitim imkânı verilmesi gerektiğini savunmuştur. Vakıf, bu kapsamda

kızları eğitim hayatlarında desteklemek ve fırsat eşitliğini yaratmak üzere çalışmalar yürütmüştür. Aydın Doğan Vakfı, bu alanda gerçekleştirdiği çalışmalar sonucunda, Birleşmiş Milletler ECOSOC'da (Ekonomik ve Sosyal Konsey) danışmanlık statüsünde yer almıştır.

Bunun yanı sıra Vakıf, Aydın Doğan Ödülü, Aydın Doğan Uluslararası Karikatür Yarışması ve Türkiye Gazeteciler Cemiyeti Aydın Doğan Genç İletişimciler yarışmalarını düzenlemiştir. Bu girişimler hakkında ayrıntılı bilgiler Şirket'in kurumsal internet sitesinde vardır.

Dönem içinde kamu idareleri tarafından Şirket'in yükümlü tutulduğu uygulama/yaptırım yoktur.

Doğan Holding, bir "Yolsuzluk ve Rüşvetle Mücadele Politikası" oluşturarak kamuya ilan etmesinin yanı sıra, irtikap ve rüşvet dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele ettiğini URF bildirimi üzerinden beyan etmiştir.

Şirket'in çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyduğu ve uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına saygı gösterdiği görülmüştür.

3.6. Sürdürülebilirlik

Şirketin çevre, doğa, enerji tasarrufu ve geri dönüşüm konularında politikası ve iç düzenlemeleri mevcuttur.

İnternet sitesi üzerinden kamuya da ilan edilen "Doğan Holding Çevre Yönetim Politikası" kapsamında aşağıdaki beş ana konuya odaklanılmıştır:

1. Enerji,
2. Atık Yönetimi, Bertaraf ve Geri Dönüşüm,
3. Su Kullanımı,
4. Ulaştırma,
5. Hava Emisyonu.

Doğan Grubu Çevre Politikası, Holding'den başlayarak tüm Grup şirketlerine yansımıştır. Politikanın amaç ve hedeflerinin belirlenmesinde Holding bünyesindeki şirketlerin katılımı sağlanmıştır.

Doğan Holding'in de dahil olduğu BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin yer alacağı bir endeks oluşturulması amacıyla Kasım 2014 tarihinden itibaren "XUSRD" koduyla fiyat ve getiri olarak hesaplanmaya ve yayımlanmaya başlanmıştır. Endeks metodolojisi, çevre, biyoçeşitlilik, iklim değişikliği, yönetim kurulu yapısı, rüşvetle mücadele, insan hakları, tedarik zinciri, sağlık ve güvenlik, bankacılık kriterleri ve kamuyu aydınlatma başlıklarında değerlendirmeleri içermiştir.

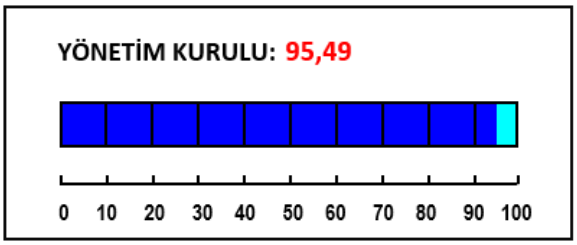
Doğan Holding, sürdürülebilirlik yaklaşımını somutlaştıran bir adım atmış, 2023 yılında Birleşmiş Milletler Sorumlu Yatırım İlkeleri'ni (UNPRI) imzalayarak bu alandaki taahhüdünü ortaya koymuştur. 2025 yılında ilk PRI (Principles for Responsible Investment - Sorumumlu Yatırım İlkeleri) raporlaması tamamlanmıştır.

Doğan Holding, 2024 yılında ilk TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nu yayımlayarak iklim risk ve fırsatlarını detaylı olarak analiz etmiş ve paydaşlarıyla paylaşmıştır.

Şirket, yürütmekte olduğu çevre projelerinin detaylarını kurumsal internet sitesi üzerinden kamuya ilan etmiştir.

Derecelendirme dönemi içinde çevreye verilen zararlar nedeniyle alınan bir ceza ya da Şirket aleyhine açılan bir dava yoktur.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS	
+	Yönetim kurulu yapılanması Tebliğ'e uygun şekilde yapılmış
+	Yönetim kurulunda dört bağımsız üye var
+	Yönetim Kurulunda kadın üye oranı %42 seviyesinde
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri ihdas edilmiş ve etkin olarak çalışmakta
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı yazılı olarak belirlenmiş
=	Yönetici sorumluluk sigortası mevcut olmakla birlikte poliçe bedeli sermayenin %25'inin altında kalmakta

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, Şirket'i bu prensiplerle idare ve temsil etmiştir.

Yönetim kurulu Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamış, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiş ve Şirket yönetiminin performansını denetlemiştir.

Yönetim Kurulu ayrıca, Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmiştir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Doğan Holding derecelendirme dönemi içinde, "Uluslararası Çalışma Örgütü ("ILO") Çalışma Yaşamında Temel İlkeler ve Haklar Bildirgesi" maddelerini de temel alan, dünya çapındaki şirketlerin stratejilerini ve operasyonlarını, insan hakları, çalışma standartları, çevre ve yolsuzlukla mücadele alanlarındaki uygulamalarına ilişkin standartları belirleyen "Birleşmiş Milletler Global Compact" ilkelerini imzalamıştır.

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü değerlendirilmekte olup aksi yönde bir bulguya rastlanmamıştır.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır. Ayrıca, yönetim kurulunun finansal tablo ve faaliyet raporlarının kabulüne ilişkin alacağı kararın ve bu kapsamda vereceği beyanın içeriğine URF ve KYBF dahil edilmiştir.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur. Bu çerçevede, yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden

geçirmiştir. Bununla birlikte, iç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Esas sözleşmede yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri ayrıştırılarak ifade edilmiştir.

Yönetim kurulu Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi ile yakın iş birliği içerisinde çalışmıştır.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle Şirket'in ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili derecelendirme dönemini kapsayacak yönetici sorumluluk sigortası vardır. KAP açıklaması mevcuttur ancak poliçe bedeli, Tebliğ'de tavsiye edildiği üzere Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelde değildir.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirket'in yönetim kurulu on iki üyeden müteşekkildir. İcracı yönetim kurulu üye sayısı birdir. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip dört bağımsız üye vardır.

Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bu kapsamda; Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımaması hususunu dikkate alarak değerlendirdiği ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuş olduğu KYBF bildiriminden görülmüştür. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda beş kadın üye bulunmakta olup mevcut durumda kadın üyeler yönetim kurulunun %42'sini oluşturmaktadır.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu Şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmıştır. KYBF üzerinden yapılan bildirimden anlaşıldığı üzere 2025 yılında yönetim kurulu 4 toplantı gerçekleştirmiştir. Üyelerin toplantılara katılım oranı %90 olarak hesaplanmıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı esas sözleşme ile belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemiştir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan makul bir zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmuştur.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçeleri, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurul bünyesinde

Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, güncellenmiş çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve Şirket'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları ve üyelerinin bir kısmı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev almamıştır. Tebliğ'e uygun olarak, komite üyelerinin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri değerlendirme dışında tutulduğunda bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmiştir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmıştır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler.

Komitelerin toplanma sıklıklarının yeterli seviyede olduğu değerlendirilmiştir. KYBF bildirimine göre, 2025 yılında Kurumsal Yönetim Komitesi yedi kez, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi altışar kez toplanmıştır. Komitelerin faaliyetleri ile ilgili yönetim kuruluna yaptığı raporlamaların nicelik olarak yeterli seviyede olduğu değerlendirilmiştir.

Kamuya ilan edilen komite çalışma esaslarının yanı sıra komite toplantı tutanaklarından edindiğimiz genel kanaate istinaden;

Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmuştur. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Biriminin çalışmalarını gözetmiştir.

Tebliğ'e uygun olarak, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı Sn. Melda Öztoprak Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

Denetimden Sorumlu Komite;

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta,

- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte,

- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte,

- Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Denetimden sorumlu komite üyelerinin Tebliğ'de belirlenmiş niteliklere sahip olduğu değerlendirilmiştir.

Denetimden sorumlu komitenin çalışma esasları ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılmıştır. 2025 yılında Denetimden Sorumlu Komite altı toplantı gerçekleştirmiş ve yönetim kuruluna faaliyetleri ile ilgili altı rapor sunmuştur.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, denetimden sorumlu komitenin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmiş, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri uygulamış ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmıştır.

Doğan Holding Yönetim Kurulu bünyesinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi kurulmamış olup bu komitelerin görevleri Tebliğ'e uygun olarak Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarına dâhil edilmiştir.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, Şirket'in internet sitesinde yer almıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmamıştır.

Şirket'in, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermediği, kredi kullandırmadığı, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği URF üzerinden beyan edilmiştir.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili sigorta yaptırılmıştır.

Yeni görevlendirilen yöneticiler için oryantasyon süreci Şirket'in iç düzenlemelerinde yazılı olarak belirlenmiştir.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur.

Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş ve haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dâhil edilmek hak edilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dâhil edilmek hak edilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaflar vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. iş birliğiyle sağlanan hem de Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilâflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2026, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
Nisa Kümük
nkumuk@saharating.com

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş
Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul
Telefon: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92
● info@saharating.com ● www.saharating.com