



Bilgilendirme Notu

2026 1. eyrek Finansal Sonuçları

**Zorlu İř Ortamında Karlılık
Odağı ile Yatırımlarımıza
Devam Ediyoruz**

**Türkiye'den Dünyaya
Güvenle Yarına**

www.lilakagit.com

2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu



Lila Kağıt Genel Müdürü Sayın Alp Öğücü'nün Değerlendirmesi:

Zorlu İş Ortamında Karlılık Odağı ile Yatırımlarımıza Devam Ederken, Öngörülerimizi Yineliyoruz

2026 yılının ilk çeyreği, küresel ölçekte artan jeopolitik gerilimler, Orta Doğu başta olmak üzere çeşitli bölgelerde yaşanan çatışmalar ve hammadde ile enerji fiyatlarının dalgalandığı zorlu bir dönem olarak öne çıktı. Artan belirsizlik ortamı, küresel ticaret hacmini ve fiyatlama dinamiklerini doğrudan etkilerken, biz de bu dönemde maliyet yönetimi, nakit akışı disiplini ve operasyonel verimlilik alanlarına her zamankinden daha güçlü bir şekilde odaklandık. Bu zorlu konjonktürde, şirketimizi sağlam temeller üzerinde büyütme ve sürdürülebilir kârlılığı koruma hedefimizden taviz vermeden ilerlemeyi sürdürdük.

2026'nın ilk çeyreğinde bobin ve konverting iş kolu toplam satış tonajımız 48,3 bin ton seviyesinde gerçekleşirken, net satış gelirimiz 3,2 milyar TL oldu. Bu rakamlar güçlü bir baz oluşturan 2025'in ilk çeyreği ile kıyaslandığında bir küçülmeye işaret ederken; bu zorlu ortamda satış tonajı 2025'in son çeyreğine kıyasla %9 yukarıda gerçekleşti. Bu sonuçlar 2026 yılı geneline ilişkin temkinli iyimser görüşümüzü pekiştirdi.

Ağırlıklı olarak ihracat satışlarından oluşan bobin kağıt iş kolu satış hacmi, özellikle şubat ayının ikinci yarısından itibaren etkili olan savaş ortamı sebebiyle daralma kaydetti. Öte yandan, ağırlıklı olarak markalı ürün satışlarından oluşan konverting satış hacmi, 2025 yılında yakalamış olduğu pozitif ivmeyi devam ettiren güçlü çift haneli büyümesini sürdürdü. Bu dönemde konverting ihracatında önemli başarılarla imza atmaya devam ettik. Konverting iş alanında yurtiçi pazarda dengeli pozisyonumuzu sürdürürken, ihracat pazarlarında 1Ç 2026'da bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında %60'ı aşan büyüme sağladık.

Bu zorlu dönemde brüt karımız 1,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken brüt kar marjı, 1Ç 2025 dönemine göre 142 baz puan iyileşme ile %31,8 oldu. Artan enflasyonist baskılar ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalara rağmen, 635,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşen FAVÖK, %20 seviyesinde bir FAVÖK marjına tekabül ederken, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla iyileşmeye işaret etti. 2023 yılından beri ülkemizde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi, düşük borçluluğa ve güçlü özkaynaklara sahip üretim şirketlerinin TFRS uyumlu gelir gider tablolarında dönemsel negatif etkiye sebep olurken, ihracat yoğun şirketlerde döviz kurlarının enflasyonun altında artış gösteriyor olması da parasal kayıp etkisini pekiştiren bir unsur olmaktadır. Özellikle yüksek özkaynak ve düşük finansal borçluluğu sahip bizim gibi güçlü bilançolara sahip şirketler enflasyon muhasebesinden olumsuz etkilenmektedir. Enflasyon muhasebesinin olumsuz etkisini içeren parasal kayıp kalemi hariç tutulduğunda, net dönem karımız 678,3 milyon TL olurken, parasal kayıp hariç net dönem kar marjı %21,3 olarak gerçekleşmiştir.

Önümüzdeki dönemde büyüme planlarımızın önemli bir parçası olan Erzurum üretim tesisimizde bir yandan makine montajları devam ederken bir yandan konverting test üretimlerine başlanmış olup 2Ç 2026 döneminde yatırımımızın birinci fazını oluşturan konverting üretim tesisimizin açılışını hedeflemekteyiz. Bu çeyrekte yatırımlarımıza hız kesmeden devam ederken, Ergene akıllı depo ve otomasyon yatırımları ile yenilenebilir enerji yatırımlarımıza yılın geri kalanında ağırlık vereceğiz.

2026 yılı için temkinli iyimserliğimizi koruyoruz. Özellikle bobin iş kolumuzda, 2026'nın ikinci çeyreğinden itibaren ihracat pazarlarında normalleşme ile konverting iş kolumuzda iç pazarda etkin satış operasyonunun gelişimi ve dış pazarlarda yeni ülkelere ulaşarak büyümeyi öngörüyoruz. Ayrıca, 2025 yılının ortalarında dip seviyelerine ulaşan ve sonrasında stabilize olarak hafif yükseliş trendine giren selüloz fiyatlarının piyasadaki öngörülebilirliğe katkıda bulunacağını değerlendiriyoruz. Ortadoğu'daki son gelişmeler ışığında emtia ve enerji fiyatlarında dalgalanma devam ederken, özellikle nakliye ve navlun giderlerindeki dönemsel artış faaliyet giderleri/net satışlar oranının yukarı yönlü hareketine sebep olmaktadır. Ancak spot piyasalarda yaşanan dalgalanmaların gecikmeli etkisi ve son yapılan zamlara rağmen Türkiye'nin özellikle doğalgaz ve elektrik maliyetleri açısından Avrupa'ya kıyasla sürdürdüğü avantajlı konumu ile bu risklerin yönetilebilir seviyede olduğunu değerlendiriyoruz. Avro/ABD Dolar paritesinin de Nisan ayından itibaren başlayan sınırlı yukarı yönlü hareketinin, şirketimizin Avro bölgesinde sahip olduğu güçlü ticaret hacmi dikkate alındığında, satış gelirlerimiz üzerinde olumlu etkilerini öngörmekteyiz.

Tüm bu gelişmeler ışığında 2026 öngörülerimizi yineliyoruz. Proaktif hammadde satın alımları, operasyonel verimlilik ve sıkı maliyet kontrolleri 2026'da öncelikli konularımız olmaya devam ederken, pazarlarımızdaki normalleşme ve markalı, katma değerli ürün odağı ile uzun vadede kaliteli büyümeyi sürdürmeye kararlıyız. Stratejik önceliklerimiz ve yüksek icra kabiliyetimiz, yaşanmakta olan zorlu ortamlarda iş yapış şeklimize olumlu yansırken, uzun vadede hem çalışanlarımız hem de hissedarlarımız için kalıcı değer yaratımı odağımızı koruyor ve geleceğe güvenle bakıyoruz.



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

Operasyonel Performans:

(binTon)	1Ç 2025	1Ç 2026	y/y%
Toplam üretim tonajı	55,4	52,6	-5%
Kapasite kullanım oranı	91%	86%	
Toplam kağıt satış tonajı	52,4	48,3	-8%
<i>Yurtiçi oranı</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>	
<i>Yurtdışı oranı</i>	<i>75%</i>	<i>75%</i>	

1Ç 2026'da:

- Bobin kağıt üretim tonajı 1Ç 2026 döneminde, 1Ç 2025'e göre, temel olarak 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren süregelen ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve bunların küresel ticarete olası etkileri ile 5% daralmış ve 52,6 bin ton olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: 55,4 bin ton). Buna rağmen Lila Kağıt kapasite kullanım oranı, %86 olarak kaydedilirken (1Ç 2025: %91), 1Ç 2026 Türkiye ortalaması olan %76¹'nin 10 puan üzerinde olmuştur (1Ç 2025 Türkiye KKO: %73).
- Öte yandan, ticaret savaşlarının henüz etki etmediği 1Ç 2025 döneminde güçlü seyreden bobin kağıt üretim ve satış hacmi 2Ç 2025 döneminden itibaren daralma göstermiş ve yıl boyunca etkisini sürdürmüştür. 4Ç 2025 döneminde bobin kağıt üretim tonajı 47,6 bin ton seviyesinde gerçekleşirken devam eden zorlu piyasa koşullarına rağmen 1Ç 2026 döneminde üretim tonajı bir önceki çeyrek döneme göre %11 büyümeye kaydetmiştir.
- 4Ç 2025 döneminde toplam kağıt satış tonajı 44,1 bin ton gerçekleşirken 1Ç 2026 döneminde satış tonajı bir önceki çeyreğe göre %9 artış göstererek 48,3 bin ton seviyesine ulaşmıştır.
- 1Ç 2026 döneminde Konverting satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %15 büyümüştür. Bu büyümeye ana olarak, markalı ürün satışında devam eden momentum ve ihracat pazarlarındaki yeni müşteri kazanımları ile sergilenen güçlü performanstan kaynaklanmıştır. Konverting ihracat pazarı yıllık bazda %67 büyürken, Danimarka, Estonya, Azerbaycan, Gürcistan, Malta ve Fas bu büyümeye pozitif katkı sağlamışlardır.
- 1Ç 2026'da ihracat pazarları içinde Birleşik Krallık %27, Avrupa %49 pay sahibi olurken, Amerika kıtasına yapılan satışların payı %16'ya yükselmiştir. Asya ve Afrika toplam payı %8 olarak gerçekleşmiştir.
- Bobin kağıt ve konverting iş alanlarının, toplam kağıt satış tonajı içindeki payı, sırasıyla, %68 ve %32 olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: %74 ve %26).
- İhracat ve yurtiçi pazarlarının toplam kağıt satış hacmi içindeki payı sırasıyla, %75 ve %25 olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: %75 ve %25).

Finansal Performans:

1Ç 2026 ve 1Ç 2025 dönemlerine ilişkin finansal sonuçlar TMS 29- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlanmış olup, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli finansallar 31 Mart 2026 satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.

¹ Selüloz ve Kağıt Sanayii Vakfı (SKSV)_ 1Ç 2026 ve 1Ç 2025 dönemleri kağıt üretim verileri

2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu



Kapsamlı Kar/Zarar Tablosu ('000 TL)	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Net Satışlar	3.189.712	3.945.483
Brüt Kar	1.015.504	1.200.256
Esas Faaliyet Karı	510.333	838.044
Net Dönem(Zararı)/Kârı	(142.397)	(1.206)
TMS 29 Parasal Kayıp Hariç Net Dönem Kârı	678.263	865.082
FAVÖK	635.605	774.918
Düzeltilmiş FAVÖK	733.071	1.056.597

Temel Rasyolar	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Brüt Kar Marjı	31,8%	30,4%
Faaliyet Kar Marjı	16,0%	21,2%
Net Kar Marjı	a.d.	a.d.
FAVÖK Marjı	19,9%	19,6%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	23,0%	26,8%

Satış Gelirleri:

- 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren uluslararası piyasalarda devam etmekte olan gümrük tarifelerine yönelik tartışmaların yarattığı ticaret savaşlarına ek olarak 2026 birinci çeyrek dönemde Ortadoğu'da başlayan ABD, İsrail ve İran savaşı, küresel ticaret, enerji ve emtia fiyatları üzerinde belirsizlik ve dalgalanmalar yaratmıştır.
- Net satışlar, 1Ç 2026 döneminde konverting alanındaki güçlü momentuma rağmen, 1Ç 2025 döneminde güçlü seyreden bobin kağıt alanında küresel olarak yaşanan daralmanın etkisi ve döviz kurlarının 2026'nın ilk çeyreğinde enflasyonun altında artış göstermesi sebebiyle bir önceki yıla kıyasla %19 düşüş göstererek 3,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: 3,9 milyar TL).
- 1Ç 2026 döneminde üç aylık enflasyon %10,0² seviyesinde gerçekleşirken aynı dönemde ABD doları ve AVRO kuru, TL karşısında sırasıyla, %3,6 ve %1,1³ oranında değer kazanmıştır. Öte yandan, 2026 makroekonomik beklentilerin tersine, Ortadoğu'da başlayan savaşın AVRO/ABD doları paritesinin 1,14 seviyelerine gerilemiş olmasının da AVRO bölgelerine yapılan satışlar üzerinde marj baskılayıcı etkisi olmuştur. 1Ç 2026 döneminde, net satışların %29'u AVRO, %51'i ABD doları, %26'sı TL bazlı (1Ç 2025: %20 AVRO, %57 ABD doları, %23 TL) olarak gerçekleşmiştir. 2026'nın ilk üç aylık döneminde döviz kurlarının enflasyonun altında artış göstermesinin net satışlardaki değişim üzerinde olumsuz etkisi bulunmaktadır.
- Nihai ürün satış fiyatlarının belirlenmesinde de etkili olan selüloz hammadde fiyatları 2025 yılında son beş yılın en düşük seviyesine ulaşmış ve 2025 yılının son çeyreğinden itibaren stabilize olmuştur. Selüloz fiyatları 2026 ilk çeyreğinde de sınırlı yukarı yönlü hareketini devam ettirmiş olup, artış eğilimine geçen selüloz fiyatlaması 1Ç 2026 dönemi satış fiyatları üzerinde yukarı yönlü bir artış etkisi yaratmamıştır.
- Öte yandan, iç pazarda talep bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yatay seyrederken konverting iş alanında büyümenin lokomotif, ihracat pazarlarındaki güçlü momentum, yeni müşteri, kanal kazanımları ve ev dışı tüketim kanalındaki kuvvetli ivme olmuştur. Konverting ihracat kanalı büyümesi %67, ev dışı tüketim kanalı büyümesi yüksek çift hanelerde gerçekleşmiştir.
- Bobin kağıt ve konverting ürün satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı sırasıyla, %56 ve %40 olarak gerçekleşmiştir. Diğer satış gelirlerinin payı 4% olmuştur (2024: %62, %33, %5).

² TUIK verileri

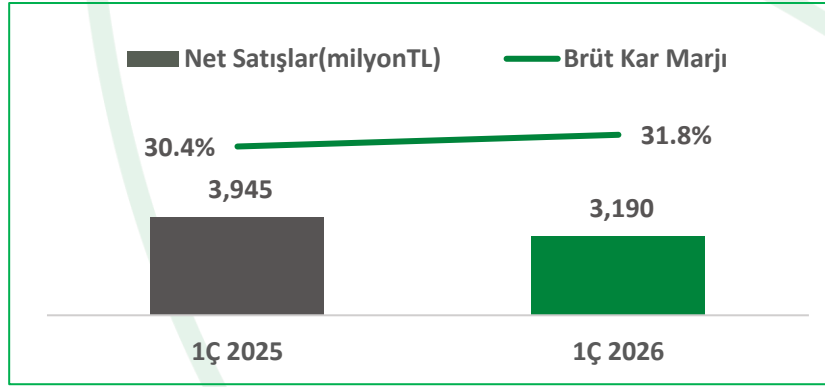
³ TCMB resmi döviz alış kurları



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

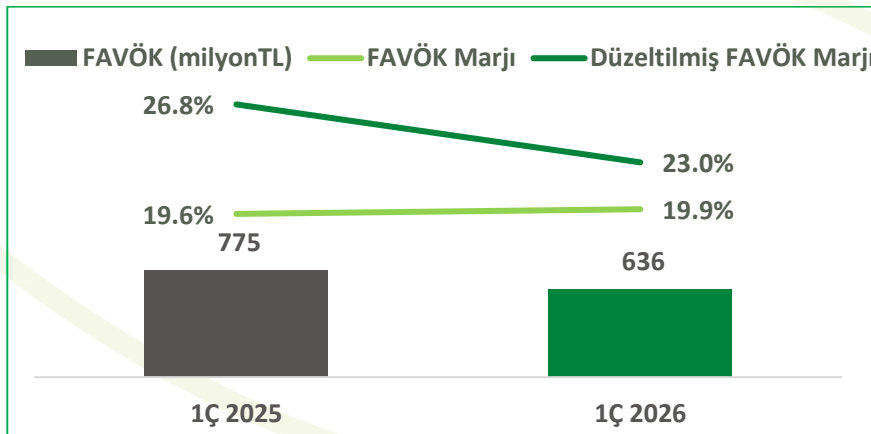
Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı:

- 1Ç 2026 döneminde 1Ç 2025 dönemine göre, maliyet verimlilik, etkin tedarik zinciri yönetimi ve katma değerli ürün odağı sayesinde brüt kar marjı 142 baz puan iyileşme ile %31,8 olarak gerçekleşmiştir.
- Ortadoğu savaşının da etkisiyle enerji piyasalarındaki ani fiyat değişimlerine rağmen, Türkiye, Avrupa ve diğer uluslararası piyasalara kıyasla avantajlı konumunu sürdürerek maliyetler içindeki enerji payının görece yönetilebilir olmasına ve brüt kar marjının daha dayanıklı kalmasına katkıda bulunmuştur.
- 1Ç 2026 döneminde katma değerli ürün (KDÜ)'lerin konvertिंग iş kolu içerisindeki payı 8,3% olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt Kar, 1Ç 2026'da 1,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç 2025: 1,2 milyar TL).



FAVÖK & FAVÖK Marjı:

- FAVÖK, 1Ç 2026'da 636 milyon TL olmuştur (1Ç 2025: 775 milyon TL, -%18).
- FAVÖK Marjı, brüt kar seviyesinde yaratılan verimlilikten olumlu yönde etkilenirken, 1Ç 2026 döneminde Ortadoğu'da başlayan savaşın etkisi ile artan enerji maliyetleri sebebiyle yükselişe geçen nakliye/navlun giderlerindeki artış ve TL ağırlığı yüksek operasyonel giderlerindeki enflasyonist kaynaklı artışa rağmen 29 baz puan artış ile %19,9 olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: %19,6).
- 1Ç 2026'da Şirket'in doğrudan faaliyetleri ile ilgili ticari alacak ve borçlarına ilişkin kur farkı geliri ve gideri dahil edilmiş Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %23,0 olmuştur (1Ç 2025: %26,8 -380 baz puan azalış).



FAVÖK Mutabakatı;

Şirket'in "Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)" hesaplaması "Diğer Gelir/(Giderler) Hariç Esas faaliyet karı" kalemine, amortisman ve itfa giderleri ile ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farklarının eklenmesiyle yapılmaktadır. 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla, esas faaliyet karı ve FAVÖK arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

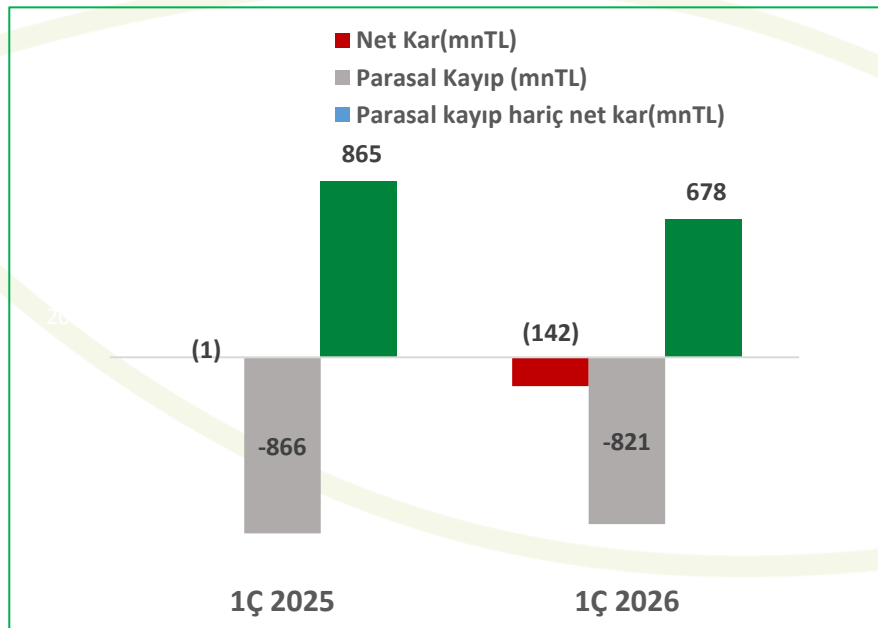


2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

('000TL)	2026 1Ç	2025 1Ç
Diğer Gelir/(Giderler) Hariç Esas Faaliyet Karı	411.285	554.298
Amortisman ve İtfa giderleri	224.320	220.620
FAVÖK	635.605	774.918
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları	97.466	281.679
Düzeltilmiş FAVÖK	733.071	1.056.597

Net Kar & Net Kar Marjı:

- Şirketimiz 1Ç 2026 döneminde yüksek operasyonel karlılık ve güçlü nakit akışı üretimi ile faaliyetlerini başarıyla sürdürmüştür. Bununla birlikte raporlanan net kar, yüksek enflasyon muhasebesi kapsamında kaydedilen parasal kayıp nedeniyle baskılanmıştır. Bu etki operasyonel performanstan değil, bilanço yapısından kaynaklanmaktadır.
- Yüksek özkaynak ve düşük borçluluk seviyemiz, normal koşullarda finansal açıdan olumlu bir gösterge olmakla birlikte, yüksek enflasyon ortamında parasal kayıp oluşmasına neden olmaktadır. Bununla birlikte enflasyonun üzerinde gerçekleşmeyen kur artışı, ihracat gelirlerimizin reel bazda baskılanmasına neden olmuş ve parasal kaybı destekleyen bir unsur olmuştur.
- Parasal kayıp, şirketimizin operasyonel performansını yansıtmamakta olup, yüksek enflasyon ortamındaki muhasebesel etkilerden kaynaklanmaktadır. Operasyonel olarak güçlü performansımız ve sağlam finansal yapımız korunmaktadır.
- TMS 29 kaynaklı parasal kayıp hariç tutulduğunda, şirketimizin net karı ve karlılık göstergeleri güçlü seyrini korumakta olup 1Ç 2026 parasal kayıp kalemi hariç tutulduğunda net dönem karı 678,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: 865,1 milyon TL).
- Parasal kayıp kalemi dahil net dönem zararı 142,4 milyon TL olmuştur. (1Ç 2025: (-)1,2 milyon TL)
- Parasal kayıp hariç net kar marjı, süregelen jeopolitik problemler ve henüz tam olarak normalleşmeyen küresel ticaret koşulları, görece yüksek seyreden enflasyonun TL bazlı giderler üzerindeki olumsuz etkileri, dalgalı seyreden enerji, nakliye ve navlun giderlerinin faaliyet giderleri üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, disiplinli hammadde satın alımları, katma değerli ürün portföyünün katkısı ve disiplinli finansal yönetim ile %21,3 olarak gerçekleşmiştir. (1Ç 2025: %21,9).

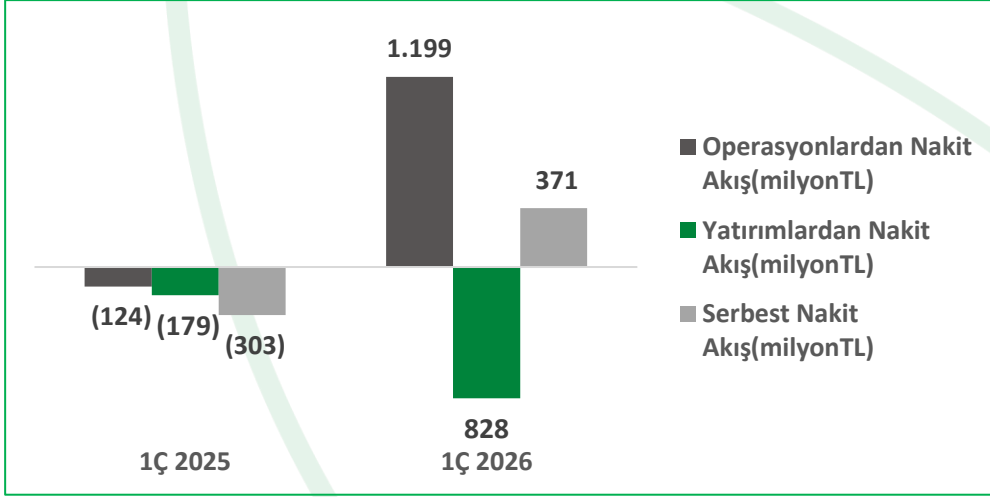


2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu



Serbest Nakit Akışı:

- Şirketimiz operasyonlarından güçlü nakit akışı üretmeye devam etmekte olup, düşük borçluluk seviyesi sayesinde yüksek finansal esnekliğe sahiptir. Devam eden yatırımlarımız, orta ve uzun vadede kapasite artışı ve sürdürülebilir karlılığı destekleyecek olup, güçlü bilanço yapımız bu yatırımların sağlıklı şekilde finanse edilmesini mümkün kılmaktadır.
- 1Ç 2026 döneminde yüksek yatırım harcamalarına rağmen etkin işletme sermayesi kullanımı ve nakit yaratan operasyonlar ile serbest nakit akışı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla pozitif dönmiş ve 371 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



Yatırım harcamaları:

- 1Ç 2026'da TL 828 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup bu tutarın 804 milyon TL'si Erzurum üretim tesisi yatırımlarına, 24 milyon TL'si Ergene üretim tesisi otomasyon ve operasyonel verimlilik yatırımlarına harcanmıştır.
- Erzurum Konverting üretim tesisimizde makine parkur kurulumları ve test üretimlerine başlanmış olup 2Ç 2026 dönemi içerisinde seri üretime başlayarak faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Erzurum fabrikası Doğu Anadolu ve Karadeniz bölgesinin temizlik kağıdı alanında faaliyet gösteren ilk ağır sanayi tesisi olup, tüm fazlar tamamlandığında bu yatırımın Şirket'in hem ulusal hem de uluslararası satışlarına ve pazar payına olumlu katkı yapması beklenmektedir.
- 1Ç 2026 döneminde devam eden yoğun yatırım programı kapsamında yatırım harcamaları/net satışlar oranı 1Ç 2026'da %26,0 olarak gerçekleşmiştir (1Ç 2025: %6,2).

Net nakit pozisyonu ve kur riski:

- Şirket, 1Ç 2026 döneminde etkin işletme sermayesi yönetimi ve finansal borçluluğun önemli derecede azaltılması vizyonuna paralel olarak net nakit pozisyonu korunmaya devam etmiştir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Net Borç pozisyonu -4,7 milyar TL olup, net borç / FAVÖK oranı -1,3x olarak gerçekleşmiştir.
- 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirketin nakit varlıklarının %51'i TL, %39'u ABD Doları ve %10'u Avro'dan oluşmaktadır.
- 1Ç 2026 döneminde, Şirket ihracatının ithalatına oranı 2,24 olarak gerçekleşmiştir. Selüloz hammaddesinin %100'ü ithal edilmekte olup buna karşılık son üç yılın ortalamasında satışlarının yaklaşık %70'ini ihracat pazarlarına yapması ve tamamının ABD Doları ve Avro olması kur riskine karşın doğal korunma sağlamaktadır.



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

Temel finansal rasyolar:

Temel Rasyolar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit Oran	1,9	3,2
Cari Oran	3,6	5,9
Asit Test Oranı	3,1	5,0
Kaldıraç Oranı	0,2	0,2
Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	80%	84%
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	(0,3)	(0,3)
Net Finansal Borç / FAVÖK (Son 12 Ay)	(1,3)	(1,6)
İşletme Sermayesi / Satışlar (Son 12 Ay)	25%	29%

- 31 Mart 2026 itibarıyla Nakit oran 1,9, Cari oran 3,6 ve Asit test oranı 3,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Rasyolarda yıl sonuna göre görülen gerileme, yüksek seviyelerdeki likiditenin işletme sermayesi ve yatırım ihtiyaçları doğrultusunda daha etkin kullanımından kaynaklanmakta olup, likidite seviyesi sektör ortalamalarının üzerinde güçlü görünümünü korumaktadır.
- İhtiyatlı bilanço yönetimi ve nakit akışı üreten karlı operasyonlar ile kaldıraç oranı 0,2 olarak gerçekleşmiştir.
- Finansal borçluluk bir yandan azalırken yıllar içerisinde özkaynakların oranının artan karlılık ile istikrarlı olarak büyümeye devam etmesi sayesinde özkaynakların toplam varlıklara oranı %80 olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket mevcut rasyoları dikkate alındığında on iki ayın üzerinde bir dönemde mevcut borçlarını karşılayabilme potansiyeli olduğunu ve çok kuvvetli bir likidite yapısına sahip olduğunu göstermektedir.
- Öte yandan İşletme Sermayesi / Satışlar oranı %25 seviyesine gerileyerek, işletme sermayesi yönetiminde verimlilik artışına işaret etmektedir.
- Güçlü likidite ve düşük borçluluk seviyesi, şirketin devam eden yatırım dönemini finanse etme ve olası piyasa dalgalanmalarına karşı esnek hareket etme kapasitesini desteklemektedir.



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

31 Mart 2026 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	ABD Doları (*)		
	Cari Dönem 31 Mart 2026	Cari Dönem 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	126.276	5.604.634	6.255.731
Finansal varlıklar	5.988	265.781	271.513
Ticari alacaklar	76.188	3.381.515	3.297.195
Diğer alacaklar	2.134	94.733	19.048
Stoklar	37.297	1.655.397	1.807.098
Türev varlıklar	17	765	-
Peşin ödenmiş giderler	6.749	299.545	186.606
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	2.571	114.108	137.581
Diğer dönen varlıklar	231	10.338	74.264
Toplam Dönen Varlıklar	257.451	11.426.816	12.049.036
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	158	7.019	11.671
Maddi duran varlıklar	187.357	8.315.666	8.092.508
Maddi olmayan duran varlıklar	1.455	64.583	66.094
Kullanım hakkı varlıklar	3.337	148.104	168.446
Peşin ödenmiş giderler	26.573	1.179.432	776.153
Toplam Duran Varlıklar	218.880	9.714.804	9.114.872
TOPLAM VARLIKLAR	476.331	21.141.620	21.163.908

(*) ABD Doları tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Mart 2026 tarihinde geçerli olan TCMB ABD Doları resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmıştır.



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

31 Mart 2026 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	ABD Doları (*)		Geçmiş Dönem
	Cari Dönem	Cari Dönem	
	31 Mart	31 Mart	31 Aralık
YÜKÜMLÜLÜKLER	2026	2026	2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6.922	307.259	264.152
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.549	68.749	716.919
Ticari borçlar	34.571	1.534.401	749.561
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.298	190.756	148.271
Ortaklara borçlar	20.278	900.025	-
Ertelenmiş gelirler	1.014	45.024	50.051
Kısa vadeli karşılıklar	1.146	50.873	46.440
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.024	45.543	69.617
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	70.802	3.142.630	2.045.011
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	19.003	843.442	914.879
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	605	26.865	32.970
Uzun vadeli karşılıklar	4.547	201.818	195.121
Ertelenmiş gelirler	2.483	110.226	120.322
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.638	1.182.351	1.263.292
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13.293	590.000	590.000
Sermaye düzeltme farkları	107.231	4.759.369	4.759.369
Paylara ilişkin primler	113.985	5.059.106	5.059.106
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14.514	644.184	547.457
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(1.262)	(55.994)	(59.510)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(1.262)	(55.994)	(59.510)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(13)	(595)	(535)
- Yabancı para çevrim farkları	(13)	(595)	(535)
Geçmiş yıllar karları	134.349	5.962.966	5.084.628
Net dönem karı	(3.206)	(142.397)	1.875.090
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-
Toplam Özkaynaklar	378.891	16.816.639	17.855.605
TOPLAM KAYNAKLAR	476.331	21.141.620	21.163.908



2026 1. Çeyrek Bilgilendirme Notu

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zarar Tablosu	ABD Doları (*)		
	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2026	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025
Hasılat	71.866	3.189.712	3.945.483
Satışların maliyeti (-)	(48.986)	(2.174.208)	(2.745.227)
Brüt Kar	22.880	1.015.504	1.200.256
Pazarlama ve satış giderleri (-)	(10.652)	(472.795)	(519.212)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.961)	(131.424)	(126.746)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.383	105.687	296.744
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(150)	(6.639)	(12.998)
Esas Faaliyet Karı	11.500	510.333	838.044
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	455	20.204	66.407
Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı	11.955	530.537	904.451
Finansman gelirleri	6.142	272.592	407.083
Finansman giderleri (-)	(2.231)	(99.023)	(312.608)
Parasal (kayıp)/ kazanç	(18.490)	(820.660)	(866.288)
Vergi Öncesi Kar	(2.624)	(116.554)	132.638
Vergi (gideri)/ geliri	(582)	(25.843)	(133.844)
Dönem vergi gideri (-)	(458)	(20.318)	(203.592)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(124)	(5.525)	69.748
Net Dönem Karı / (Zararı)	(3.206)	(142.397)	(1.206)

(*) ABD Doları tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Mart 2026 tarihinde geçerli olan TCMB ABD Doları resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmıştır.



Şirket Hakkında Bilgi

Lila Kağıt'ın temeli, Öğücü ailesinin 1930 yılında kurduğu çırçır ve dokumacılık ticarethanesi ile atılmıştır. 90'lı yıllarda Marmara Pamuklu Mensucat olarak Türkiye'nin en büyük entegre pamuklu iplik ve boyama tesisi haline gelmiş ve 2000'li yıllara kadar ağırlıklı olarak iplik üretimi alanında farklı isimlerle faaliyet göstermiştir. 2005 yılında «kendi kaynaklarını üretebilen, sürdürülebilir tesis olma» hedefi doğrultusunda enerji alanına yatırım yapma kararı alarak kampüs içerisinde kendi enerji santralini kurmuştur. Türkiye'nin hijyenik temizlik kağıdı pazarında hızla büyüyen ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla 2006 yılında %100 Türk sermayesi ile Lila Kağıt kurulmuştur. Yıllık brüt 271 bin tonluk kağıt üretim kapasitesi ve 300.000 m² toplam alana yayılı üretim tesisi ile, sektörde aynı kampüste üretim yapan tam entegre tesisler içinde Avrupa ve Ortadoğu'nun en büyük oyuncularının başında gelmektedir. Sofia, Maylo, UltraBerrak, Nua markaları ve tuvalet kağıdı, kağıt havlu, mendil, peçete gibi hijyenik temizlik kağıdı ürünleriyle tüketicilerine 80.000'den fazla noktada ulaşan Lila Kağıt, 5 kıtada 80'i aşkın ülkeye yarı mamul ve mamul ihracatı yaparak ülke ekonomisi için katma değer sunmaktadır.

Detaylı bilgi için: www.lilakagit.com

Yasal Uyarı

2026 birinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin bu bilgilendirme notunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisi doğrultusunda düzeltilmiş finansal veriler kullanılmıştır.

Bu bilgilendirme notunda yer alan bilgiler, büyük oranda Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayımlanan 31 Mart 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolardan türetilmiştir. 28 Nisan 2026 tarihinde yayımlanan rapora <https://www.kap.org.tr/tr/> ve <https://lilakagit.com/yatirimci-iliskileri/> linkinden ulaşabilirsiniz.

İşbu belge Şirket'in performansına ilişkin beyanlar içermektedir. Sözü edilen beyanlar, mevcut güncel verilere dayanılarak hazırlanmıştır. Şirket'in gelecekteki performansının beklenen şekilde gerçekleşip gerçekleşmemesi makroekonomik ve jeopolitik koşullarda değişiklikler, vergi oranlarında meydana gelebilecek artışlar, iklime dair beklenmedik olaylar ve doğal afetler dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere Şirket'in performansını önemli ölçüde etkileyebilecek belirsizliklere ve/veya gelecekte karşılaşılabilecek, öngörülmesi mümkün olmayan vakialara bağlıdır. Değinen ve değinilenlerle sınırlı olmayan belirsizlikler ve/veya öngörülmesi mümkün olmayan vakalar, Şirket'in gelecekteki performansının işbu dokümanda yer alan tespitlerden tamamen farklı bir yönde ilerlemesine sebebiyet verebilir.

Şirket, işbu dokümanda yer alan tespitlerin ve bilgilerin mevcut verilere dayandığı; Şirket'in gelecekteki performansına ve finansal sonuçlarına dair bir garanti ya da vaat niteliğinde olmadığı konusunda işbu dokümanın muhataplarını uyarılmaktadır. Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, Şirket'in yöneticileri ve/veya Şirket'in çalışanları işbu dokümandaki içeriğin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu değildir.

Yatırımcı İlişkileri İletişim:

Doruk Sazer, CFA
Yatırımcı İlişkileri Lideri

Şevval Hacer Şenol
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

yatirimciiliskileri@lilakagit.com
investorrelations@lilakagit.com

Medya İletişim:

Tolga Meriç
Kurumsal İletişim Müdürü

kurumsal.iletisim@lilakagit.com



Türkiye'den Dünyaya
Güvenle Yarına

www.lilakagit.com