



Bilgilendirme Notu

2026 2. Çeyrek Finansal Sonuçları

**Güçlenen Hacim ve Güçlü
Bilanço ile Yatırımlarımıza
Devam Ediyoruz**

**Türkiye'den Dünyaya
Güvenle Yarına**

www.lilakagit.com



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

Lila Kağıt Genel Müdürü Sayın Alp Ögücü'nün Değerlendirmesi:

Hacim Büyümesi ve Erzurum Yatırımıyla Geleceğe Güçlü Adım

2026 yılına, küresel ticaret politikaları, jeopolitik gelişmeler ve emtia fiyatlarındaki hareketliliğin şekillendirdiği yüksek belirsizlik ortamında başladık. İkinci çeyrekte jeopolitik gerilimler ve enerji ile navlun maliyetleri üzerinde devam ederken bazı ihracat pazarlarında talebin kısmen toparlandığını gözlemledik. Bu süreçte maliyet, nakit akışı ve operasyonel verimlilik disiplinimizi koruyarak talepteki kısmi iyileşmeyi yıllık bazda artış kaydeden satış hacmine dönüştürmeyi başardık.

2026'nın ikinci çeyreğinde bobin ve konverting iş kollarımızdaki toplam satış tonajımız 52,6 bin ton, net satış gelirimiz ise 3,9 milyar TL olarak gerçekleşti. İkinci çeyrekte toplam satış tonajımız bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,3, yılın ilk çeyreğine göre %9,0 arttı. Böylece yılın ilk çeyreğinde başlayan hacim toparlanmasını ikinci çeyrekte de sürdürdük. Bu gelişme, kısmen normalleşen küresel ticaret koşullarının yanı sıra güçlü müşteri ilişkilerimizin, çeşitlendirilmiş ürün portföyümüzün ve operasyonel icra kabiliyetimizin sonuçlarımıza yansımaları ortaya koydu. İkinci çeyrek performansımız, 2026 yılı büyüme öngörülerimizi desteklerken yılın geri kalanındaki hedeflerimize ulaşma konusundaki kararlılığımızı pekiştirdi.

Yılın ilk çeyreğinde zayıf seyreden talebin ardından, başta ihracat pazarları olmak üzere artan satış hacminin katkısıyla bobin kâğıt iş kolumuzda yeniden büyüme kaydettik. Ürün geliştirme kabiliyetimiz, çeşitlendirilmiş müşteri yapımız ve ihracat pazarlarındaki kısmi talep toparlanmasıyla desteklenen bu ivmenin yılın ikinci yarısında da devam etmesini öngörüyoruz. Öte yandan, konverting iş kolumuz, yıllık bazda %35,4 büyüyen ihracat kanalının öncülüğünde güçlü ivmesini sürdürerek toplam satış hacminde %13,5 büyüme kaydetti. Markalı ve katma değerli ürün odağımızı korurken mevcut ihracat pazarlarımızdaki varlığımızı güçlendirdik, yeni pazarlarda müşteri kazanımlarımızı sürdürdük ve yurt içi markalı ürün kanalındaki büyümeyle dengeli bir satış performansı sağladık.

2026'nın ikinci çeyreğinde, belirsizlikler içeren jeopolitik ortam, döviz bazlı satış fiyatlarının yatay seyri, kurların Türkiye'deki enflasyonun altında artması ve faaliyet giderlerinin net satışlara oranındaki yükseliş kârlılık üzerinde baskı oluşturdu. Buna rağmen etkin tedarik zinciri yönetimimiz, disiplinli hammadde alımlarımız, operasyonel verimlilik uygulamalarımız ve katma değerli ürün karmamız sayesinde brüt kar 1,1 milyar TL, FAVÖK 641,8 milyon TL, FAVÖK marjı ise %16,6 olarak gerçekleşti. Düzeltilmiş FAVÖK marjı %19,6 olurken, net dönem karı 484,1 milyon TL, net kâr marjı da %12,5 olarak gerçekleşti. Net dönem karımız, ihracatçı üreticilere yönelik kurumlar vergisi düzenlemesi doğrultusunda ertelenmiş vergilerin yeniden ölçülmesinden kaynaklanan olumlu etkiyle desteklendi. Bu düzenlemenin, Türkiye'de üretimi ve ihracatı teşvik eden yapısıyla, 2027 yılından itibaren efektif vergi yükümüzü azaltarak nakit yaratma kapasitemize ve sürdürülebilir karlılığımıza yapısal katkı sağlamasını bekliyoruz.

Yatırım faaliyetlerimizin önemli bir parçasını oluşturan Erzurum tesisimizin ilk fazı kapsamındaki konverting üretim tesisinin Haziran 2026 itibarıyla devreye alınmasıyla, Erzurum artık operasyonel ağıımızın ve büyüme yol haritamızın aktif bir parçası haline geldi. Doğu Anadolu ve Karadeniz'deki müşterilerimize daha yakın üretim imkânı, yurt içi dağıtım ağıımızda lojistik verimlilik ve yakın ihracat pazarlarına erişim avantajı sağlayacak olan tesisimizin, kademeli kapasite artışıyla birlikte orta ve uzun vadeli büyümemize katkı sağlayacağına inanıyoruz. Yılın kalanında Erzurum'daki kademeli kapasite artışını yönetirken Ergene akıllı depo, otomasyon ve yenilenebilir enerji yatırımlarımıza odaklanarak yatırımlarımızı sürdüreceğiz. Zorlu ekonomik koşullara rağmen güçlü bilanço ve nakit yaratma kapasitemizden destek alarak, üretim kapasitemizi ve rekabet gücümüzü artıracak yatırımlarımızda hız kesmeden ilerliyoruz.

İkinci çeyrekte ihracat markamız NUA'nın TURQUALITY® Programı kapsamına alınması, uluslararası markalaşma yolculuğumuzda önemli bir eşik oldu. Programın sağlayacağı desteklerle NUA'nın hedef pazarlardaki bilinirliğini artırmayı, dağıtım ağını genişletmeyi ve yeni ülkelere giriş sürecini hızlandırmayı amaçlıyoruz. Yılın ikinci yarısında bobin iş kolunda yeniden yakaladığımız hacim ivmesini korumayı; konverting iş kolunda ise güçlü yurt içi satış organizasyonumuz, genişleyen ihracat coğrafyamız, Erzurum tesisimizin lojistik katkısı ve markalı ürün stratejimizle büyümeyi hedefliyoruz. Selüloz, enerji ve navlun piyasalarındaki dalgalanmaları proaktif tedarik yaklaşımımız ve operasyonel verimlilik uygulamalarımızla yakından yönetmeye devam edeceğiz.

2026'nın ilk yarısında dirençli operasyonel performansımız, güçlenen nakit yaratımımız ve Erzurum tesisimizin faaliyete geçmesi önemli başlıklar olmuştur. Bu kapsamda, yılın geri kalanındaki önceliklerimiz, bobin iş kolundaki toparlanmayı kalıcı büyümeye dönüştürmek, konverting iş kolunda markalı ve katma değerli ürünlerin payını yükseltmek, yeni ihracat pazarlarında ölçek kazanırken, nakit üreten karlı operasyonlarımızı geliştirmek olacak. Bu sayede Lila Kağıt'ın rekabetçi konumunu daha ileri taşıırken tüm paydaşlarımız için sürdürülebilir ve kalıcı değer üretmeye devam edeceğiz. Bu süreçte emeği geçen çalışma arkadaşlarımıza, müşterilerimize, iş ortaklarımıza ve bizlere olan güvenini sürdüren yatırımcılarımıza teşekkür ediyorum.

2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu



Operasyonel Performans:

(binTon)	1Y 2026	1Y 2025	2Ç 2026	2Ç 2025
Toplam üretim tonajı	108,5	106,6	55,9	51,2
Kapasite kullanım oranı	%89	%87	%92	%84
Toplam kağıt satış tonajı	100,9	101,8	52,6	49,5
<i>Yurtiçi oranı</i>	<i>%24</i>	<i>%25</i>	<i>%23</i>	<i>%25</i>
<i>Yurtdışı oranı</i>	<i>%76</i>	<i>%75</i>	<i>%77</i>	<i>%75</i>

2Ç 2026'da:

- 2026'nın ikinci çeyreğinde toplam üretim tonajı 55,9 bin ton olarak gerçekleşirken, 1Y 2026 dönemi için bu tutar 108,5 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Lila Kağıt'ın kapasite kullanım oranı 2Ç 2026 döneminde %92 olarak kaydedilirken, aynı dönemde Türkiye ortalaması olan %80'in¹ 12 puan üzerinde gerçekleşmiştir. 1Y 2026 dönemi için ise bu oran Lila Kağıt için %89, Türkiye içinse %78¹'dir.
- 2Ç 2025 döneminde toplam kağıt satış tonajı 49,5 bin ton gerçekleşirken, 2Ç 2026 döneminde satış tonajı bir önceki çeyreğe göre %6,3 artış göstererek 52,6 bin ton seviyesine ulaşmıştır. 1Y 2026 dönemi içinse toplam kağıt satış tonajı 100,9 bin ton gerçekleşerek bir önceki döneme kıyasla yatay bir seyir izlemiştir. (1Y 2025:101.8 bin ton)
- 2Ç 2026'da yurt dışı satışların toplam satış tonajı içindeki payı %77 seviyesinde gerçekleşirken, 1Y 2026 dönemi için bu oran %76'dır. 1Y 2026 döneminde bobin kağıt satışlarının tonaj bazında %97'si ihracat pazarlarına gerçekleştirilirken, konverting ürünler içinse bu oran %32 olarak gerçekleşmiştir.
- Yılın ilk çeyreğinde zayıf talep koşulları ve bir önceki yılın yüksek bazı ile düşüş gösteren bobin kağıt iş kolu, ihracat pazarlarındaki kısmi normalleşmenin katkısıyla 2Ç 2026'da 2Ç 2025'e göre tonaj bazında %3,4 büyümeye kaydetti.
- 2Ç 2026 döneminde konverting satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13,5 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 %35,4 büyürken, Danimarka, Estonya, Azerbaycan, Gürcistan, Malta ve Fas bu büyümeye pozitif katkı sağlamışlardır.
- Konverting markalı ihracat kanalı, Haziran 2026'da tüm zamanların satış rekorunu kırarken, konverting ürün portföyü içerisinde yer alan katma değerli ürünlerin payı 2Ç 2026'da 124 baz puan artış ile %12,7'ye ulaşmıştır. 1Y 2026 döneminde 1Y 2025 dönemine göre 87 baz puan artarak %10,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 1Y 2026 döneminde bobin kağıt, konverting ve diğer iş alanlarının toplam gelirler içindeki payları sırasıyla %57, %38 ve %5 olarak gerçekleşmiştir.
- 1Y 2026 döneminde ihracat ve yurt içi pazarların toplam kağıt satış hacmi içindeki payları sırasıyla %76 ve %24 olarak gerçekleşmiştir.

¹ SKSV 1Y 2026 Raporu

2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu



Finansal Performans:

Finansal sonuçlar TMS 29- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlanmış olup, 31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansallar 30 Haziran 2026 satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Kapsamlı Kar/Zarar Tablosu ('000 TL)	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Net Satışlar	7.271.495	8.492.877	3.858.057	4.270.654
Brüt Kar	2.183.303	2.586.586	1.096.572	1.302.143
Esas Faaliyet Karı	990.966	1.643.699	444.839	746.874
Net Dönem Kârı	331.739	1.228.885	484.124	1.230.175
FAVÖK	1.321.956	1.668.607	641.770	839.335
Düzeltilmiş FAVÖK	1.538.746	2.098.663	754.258	967.954

Temel Rasyolar	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Brüt Kar Marjı	%30,0	%30,5	%28,4	%30,5
Esas Faaliyet Kar Marjı	%13,6	%19,4	%11,5	%17,5
FAVÖK Marjı	%18,2	%19,6	%16,6	%19,7
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%21,2	%24,7	%19,6	%22,7
Net Kar Marjı	%4,6	%14,5	%12,5	%28,8

Net Satış Gelirleri:

- 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren uluslararası ticarete artan gümrük tarifeleri ve korumacı politikaların yarattığı belirsizliğe, 2026 yılının ilk çeyreğinde Orta Doğu'da ABD ve İsrail ile İran arasında yaşanan çatışmaların etkileri eklenmiştir. Söz konusu gelişmeler, ikinci çeyrek boyunca küresel ticaret akışları ile enerji, petrol bazlı girdiler ve lojistik maliyetlerinde dalgalanmaya yol açarak sektörün faaliyet ortamındaki belirsizliğin devam etmesine neden olmuştur.
- 1Y 2026 döneminde tüketici enflasyonu %18² seviyesinde gerçekleşirken aynı dönemde ABD Doları ve AVRO, TL karşısında sırasıyla %9 ve %5³ oranında değer kazanmıştır. Döviz bazlı satış fiyatlarında belirgin bir artış yaşanmaması ve döviz kurlarındaki yükselişin enflasyonun altında kalması, ihracatın toplam satışlar içinde yüksek paya sahip olması nedeniyle Şirket'in TMS 29 kapsamında enflasyona göre düzeltilmiş net satışlarını reel olarak baskılamıştır. Bu nedenle nominal TL bazında satışlarda görülebilecek artış, enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda aynı ölçüde büyümeye dönüşmemektedir.
- İhracat ve yurtiçi piyasalarda artan fiyat rekabeti satış fiyatlarını baskılamış ve döviz kurlarındaki artışın enflasyonun altında kalması, ihracat gelirlerinin TL karşılığı üzerinde baskı oluşturmaya devam etmiştir. Bu nedenle, ana olarak ihracat pazarlarındaki güçlü momentum, yeni müşteri ve kanal kazanımlarından kaynaklanan güçlü operasyonel performansa rağmen, küresel fiyat rekabeti ve enflasyon/kur etkisi sebebiyle 2Ç 2026 satış gelirleri 2Ç 2025 dönemine göre %9,7 düşüş göstererek 3,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (2Ç 2025: 4,3 milyar TL).
- Selüloz fiyatları 2025 yılında son beş yılın en düşük seviyelerine gerilemiş ve yılın son çeyreğinden itibaren dengelenmiştir. 2026 yılının ilk aylarında gözlenen sınırlı yükseliş ise özellikle Çin pazarındaki zayıf talep, yüksek stok seviyeleri, bölgesel fiyat farklılıkları ve artan yerel arzın etkisiyle kalıcı olmamış; fiyatlar ikinci çeyreğin sonlarına doğru yeniden gerilemiştir. Küresel nihai ürün pazarındaki rekabetçi fiyatlama koşulları da dikkate alındığında, hammadde fiyatlarındaki geçici hareket Şirket'in 2Ç 2026 dönemi nihai ürün satış fiyatlarına yukarı yönlü olarak yansımamıştır.

² TUIK verileri

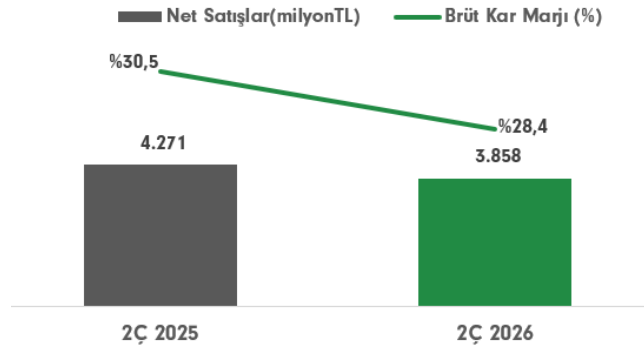
³ TCMB resmi döviz alış kurları

2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu



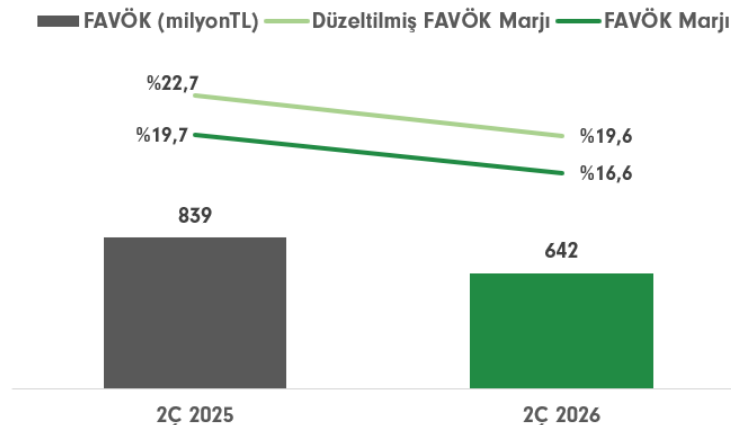
Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı:

- Brüt kar, 2Ç 2026'da 1,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç 2025: 1,3 milyar TL).
- 2Ç 2026 döneminde brüt kâr marjı %28,4 olarak gerçekleşmiştir.
- Orta Doğu'daki çatışmaların etkisiyle enerji piyasalarında yaşanan dalgalanmalara rağmen Türkiye, enerji maliyetleri açısından Avrupa ve diğer uluslararası pazarlara kıyasla görece avantajlı konumunu korumuştur. Bu durum, enerji giderlerinin üretim maliyetleri üzerindeki etkisinin yönetilmesine katkı sağlamakla birlikte, döviz bazlı satış fiyatlarının yatay seyri ve kurların enflasyonun altında artmasından kaynaklanan reel gelir baskısını tamamen telafi etmemiştir.
- Brüt kâr marjı, karlı büyüme odağı, katma değerli ürünlerin portföy içindeki artan payı, proaktif hammadde alımları ve enerji maliyetlerinin görece yönetilebilir seyretmesine rağmen 2Ç 2025 dönemine göre 207 baz puan gerilemiştir. Marjdaki daralmanın temel nedeni, uluslararası piyasalardaki rekabetçi koşullar nedeniyle döviz bazlı satış fiyatlarında belirgin bir artış sağlanamaması ve döviz kurlarındaki yükselişin Türkiye'deki enflasyonun altında kalması sonucunda satış fiyatlarının TMS 29 kapsamında reel olarak enflasyonun gerisinde kalmasıdır. TL bazlı işçilik ve genel üretim giderlerindeki artış da marj üzerinde ilave baskı oluşturmuştur.
- 1Y 2026'da brüt kar 2,2 milyar TL, brüt kâr marjı %30,0 olarak gerçekleşmiştir.



FAVÖK & FAVÖK Marjı:

- FAVÖK, 2Ç 2026'da 642 milyon TL olmuştur (2Ç 2025: 839 milyon TL).
- 2Ç 2026'da FAVÖK marjı, brüt kâr marjındaki daralmanın yanı sıra faaliyet giderlerinin net satışlara oranındaki yükselişin etkisiyle 302 baz puan azalarak %16,6 olarak gerçekleşmiştir (2Ç 2025: %19,7). Pazarlama, satış, dağıtım ve genel yönetim giderleri; TL bazlı maliyetlerdeki enflasyonist artış ile Orta Doğu'daki gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden nakliye ve navlun giderlerine yansıyan etkisiyle yükselmiştir. Buna karşılık, döviz bazlı satış fiyatlarının yatay seyretmesi ve kurların enflasyonun altında artması nedeniyle net satışlar faaliyet giderleriyle aynı ölçüde artmamış; bu durum faaliyet giderleri/net satışlar oranı ile FAVÖK marjı üzerinde ilave baskı oluşturmuştur.
- 2Ç 2026'da Şirket'in doğrudan faaliyetleri ile ilgili ticari alacak ve borçlarına ilişkin kur farkı geliri ve gideri dâhil edilmiş Düzeltilmiş FAVÖK marjı %19,6 olmuştur (2Ç 2025: %22,7; 312 baz puan azalış).
- 1Y 2026'da FAVÖK 1,3 milyar TL seviyesinde, FAVÖK marjı ise %18,2 olarak gerçekleşmiştir.



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu



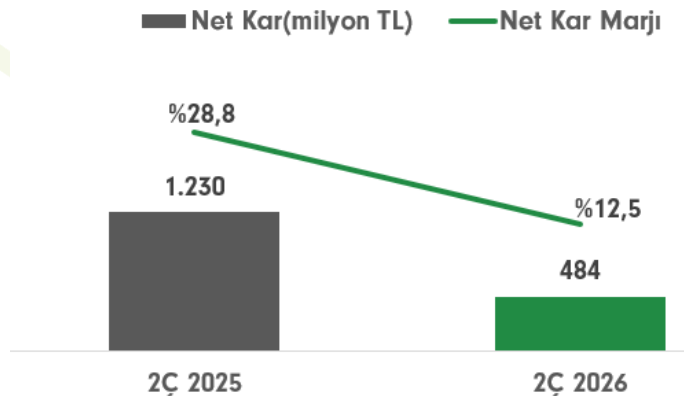
FAVÖK Mutabakatı;

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. 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla, esas faaliyet karı ve FAVÖK arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

('000TL)	2Ç 2026	2Ç 2025
Diğer Gelir/(Giderler) Hariç Esas Faaliyet Karı	400.677	605.587
Amortisman ve İtfa giderleri	241.093	233.748
FAVÖK	641.770	839.335
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları	112.488	128.619
Düzeltilmiş FAVÖK	754.258	967.954

Net Kar & Net Kar Marjı:

- Şirket, küresel pazarlardaki fiyat baskısı ve Türkiye'deki enflasyonist koşullara rağmen, 2Ç 2026 döneminde satış tonajını %6,3 artırarak operasyonel dayanıklılığını korumuş ve güçlü nakit yaratımını sürdürmüştür. Dönem net karı ayrıca, 2027 yılından itibaren üretim kazançlarına uygulanacak avantajlı kurumlar vergisi oranı doğrultusunda ertelenmiş vergilerin yeniden ölçülmesinden kaynaklanan olumlu etkiyle desteklenmiştir.
- Döviz kurlarındaki artışın enflasyonun altında kalması ihracat gelirlerinin TL karşılığı üzerinde baskı oluştururken, küresel fiyat rekabeti ve talep koşullarındaki kırılganlık karlılık göstergelerini sınırlandırmıştır.
- Net dönem karı 2Ç 2026 döneminde 484,1 milyon TL, net kar marjı ise %12,5 olarak gerçekleşmiştir. 2027 yılından itibaren üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının %12,5 olarak belirlenmesi üzerine, Şirket'in ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ilgili varlık ve yükümlülüklerin gerçekleşmesinin beklendiği dönemlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılarak yeniden ölçülmüştür. Vergi güncellemesi sonucunda 2Ç 2026 net dönem kârına 308 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi geliri yansımış ve net kar marjı olumlu etkilenmiştir. Söz konusu etki nakit yaratmayan muhasebesel bir etki olmakla birlikte, yeni vergi oranının 2027 yılından itibaren uygun nitelikteki üretim kazançlarına uygulanmasıyla Şirket'in gelecek dönem efektif vergi yükü ve nakit akışları üzerinde kalıcı ve olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.
- 2026'nın ilk yarısında net dönem karı 331,7 milyon TL, net kar marjı ise %4,6 olarak gerçekleşmiştir.
- 2Ç 2025 dönemi net karı içerisinde 538,3 milyon TL tutarında sabit kıymet satış geliri yer almakta olup, 2Ç 2025 dönemi normalize edilmiş net kâr marjı %16,2'dir.

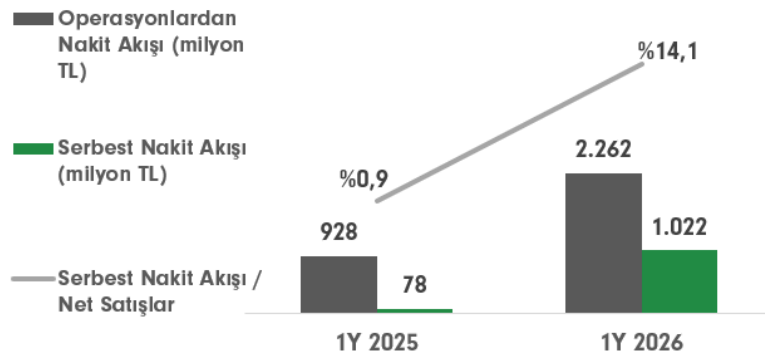


2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu



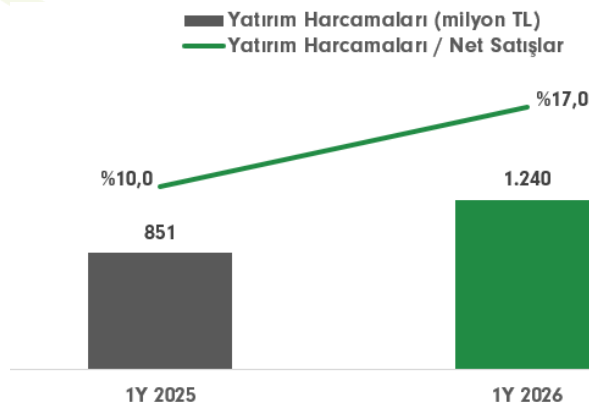
Serbest Nakit Akışı:

- Net satışların enflasyon, kur ve fiyatlama koşulları nedeniyle reel olarak baskılandığı 1Y 2026 döneminde Şirket, etkin işletme sermayesi yönetimi ve finansal disiplini sayesinde güçlü nakit yaratımını sürdürmüştür. Operasyonlardan nakit akışı 1Y 2025'teki 928 milyon TL'den 2.262 milyon TL'ye, serbest nakit akışı ise 78 milyon TL'den 1.022 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Serbest nakit akışının net satışlara oranı %0,9'dan %14,1'e yükselmiştir. Enflasyonist ortamda sağlanan bu iyileşme, Şirket'in faaliyetlerini nakde dönüştürme kabiliyetini ve bilanço dayanıklılığını ortaya koyarken; düşük borçluluk seviyesi ve yüksek likidite, devam eden yatırımların finansmanı açısından Şirket'e önemli bir finansal esneklik sağlamaktadır.



Yatırım harcamaları:

- 1Y 2026'da 1.240 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup bu tutarın 1.206 milyon TL'si Erzurum üretim tesisi yatırımlarına, 33,7 milyon TL'si Ergene üretim tesisi verimlilik ve GES yatırımlarına harcanmıştır.
- Erzurum Fabrikası yatırımının birinci fazını oluşturan konverting üretim tesisi tamamlanarak 8 Haziran 2026 itibarıyla üretim ve satış faaliyetlerine başlamıştır. Doğu Anadolu ve Karadeniz bölgelerinde temizlik kağıdı alanında faaliyet gösteren ilk ağır sanayi tesisi niteliğindeki yatırımın; bölgesel talebin daha etkin karşılanmasına, lojistik maliyetlerin optimize edilmesine ve Şirket'in yakın ihracat pazarlarındaki rekabet gücünün artırılmasına katkı sağlaması beklenmektedir. İkinci faz kapsamında, yıllık brüt 70 bin ton üretim kapasitesine sahip beşinci kağıt üretim hattının 2027 yılında devreye alınması hedeflenmektedir. Tüm fazların tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık brüt bobin kağıt üretim kapasitesinin 271 bin tondan 341 bin tona yükselmesi ve ulusal ve uluslararası pazarlardaki büyümesinin desteklenmesi öngörülmektedir.
- 1Y 2026 döneminde devam eden yoğun yatırım programı kapsamında yatırım harcamaları/net satışlar oranı %17,0 olarak gerçekleşmiştir (1Y 2025: %10,0). Şirket, zorlu ekonomik ve piyasa koşullarına rağmen güçlü bilançosu ve nakit yaratma kapasitesinden destek alarak stratejik yatırımlarını planlandığı şekilde sürdürmekte; uzun vadeli büyümesini, üretim kapasitesini ve rekabet gücünü destekleyecek projelerinde kararlılıkla ilerlemektedir.





2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

Net nakit pozisyonu ve kur riski:

- Şirket, zorlu makroekonomik koşullar ve devam eden yoğun yatırım programına rağmen, operasyonlarından sağladığı güçlü nakit akışı ve etkin işletme sermayesi yönetimi sayesinde 30 Haziran 2026 itibarıyla net nakit pozisyonunu korumuştur. Net finansal borç/FAVÖK (son 12 ay) oranı (1,48) seviyesinde gerçekleşmiş; borçluluk seviyesi finansal esnekliği ve uzun vadeli büyümeyi destekleyecek şekilde optimum düzeyde tutulmuştur.
- 1Y 2026 finansal sonuçlarına göre Şirket'in ihracatının ithalatını karşılama oranı 1,87 seviyesinde gerçekleşmiş ve Şirket net ihracatçı konumunu sürdürmüştür. Bu yapı, döviz likiditesini desteklerken dış ticaret işlemlerinden kaynaklanan kur riskinin yönetilmesine de katkı sağlamaktadır.
- Selüloz hammaddesinin tamamı ithal edilmekle birlikte, son üç yıllık dönemde satışların ortalama yaklaşık %70'inin ihracat pazarlarına gerçekleştirilmesi ve ihracat gelirlerinin ABD doları ve Avro cinsinden olması, hammadde alımlarından kaynaklanan kur riskine karşı önemli ölçüde doğal korunma sağlamaktadır. Şirket; güçlü bilançosu, düşük borçluluk seviyesi, etkin işletme sermayesi yönetimi ve sürdürülebilir nakit yaratma kapasitesi sayesinde faaliyetlerindeki finansal istikrarı korurken stratejik yatırımlarını da finansal disiplin çerçevesinde kesintisiz sürdürmektedir.

Temel finansal rasyolar:

Temel Rasyolar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Nakit Oran	1,65	3,19
Cari Oran	3,12	5,89
Asit Test Oranı	2,63	5,01
Kaldıraç Oranı	0,25	0,16
Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	%74,5	%84,4
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	-%29,4	-%25,9
Net Finansal Borç / FAVÖK (Son 12 Ay)	(1,48)	(1,61)
İşletme Sermayesi / Satışlar (Son 12 Ay)	%22,2	%29,1

- 30 Haziran 2026 itibarıyla Nakit oran 1,65, Cari oran 3,12 ve Asit test oranı 2,63 seviyesinde gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzeri varlıkların kısa vadeli yükümlülüklerin 1,65 katı seviyesinde olması ve stoklar hariç dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülükleri rahatlıkla karşılaması, Şirket'in güçlü ödeme kapasitesini koruduğunu göstermektedir. Rasyolarda yıl sonuna göre görülen gerileme, likiditede bir zayıflamadan değil, yüksek nakit seviyesinin işletme sermayesi ve stratejik yatırımlar doğrultusunda daha etkin kullanılmasından kaynaklanmaktadır.
- Şirket, ihtiyatlı bilanço yönetimi ve operasyonlarından sağladığı nakit akışı sayesinde net nakit pozisyonunu korumuş; net finansal borç/FAVÖK oranı (1,48) seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu yapı, Şirket'in faaliyetlerini ve yatırımlarını dış finansmana yüksek ölçüde bağımlı kalmadan sürdürebilmesine ve finansal piyasalardaki dalgalanmalara karşı dayanıklılığını korumasına imkân sağlamaktadır.
- Artan karlılığın özkaynaklara sağladığı katkı ve düşük finansal borçluluk sayesinde özkaynakların toplam varlıklara oranı %74,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Güçlü özkaynak tabanı, olası maliyet, kur, talep ve finansman koşulu değişimlerine karşı bilanço üzerinde önemli bir koruma alanı oluşturmaktadır.
- İşletme sermayesi/net satışlar oranı, FY 2025 dönemine göre önemli bir iyileşme kaydederek %22,2 seviyesine gerilemiştir. Stok gün sayısı ve ticari borç gün sayısındaki verimlilik artışından kaynaklanan bu gelişme, işletme sermayesine bağlanan kaynakların azaltılmasına ve operasyonel nakit akışının güçlenmesine katkı sağlamıştır.
- Güçlü likidite, net nakit pozisyonu, yüksek özkaynak oranı ve etkin işletme sermayesi yönetimi birlikte değerlendirildiğinde Şirket; devam eden yoğun yatırım programını finanse etme, yükümlülüklerini zamanında karşılama ve olası piyasa dalgalanmalarına karşı hızlı ve esnek hareket etme kapasitesini korumaktadır.



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

2026 BEKLENTİLER:

	İlk Beklenti	Revize Beklenti
Satış Hacmi Büyümesi	%7-%10	%7-%10
<i>Türkiye Pazarı İhracat Pazarları</i>	<i>Yüksek çift haneli büyüme Düşük-orta tek haneli büyüme</i>	<i>Orta yüksek tek haneli büyüme Yüksek tek haneli büyüme</i>
FAVÖK Marjı	>%20	>%19
<i>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı(*)</i>	<i>>%22</i>	<i>>%21</i>
Net İşletme Sermayesi/ Net Satışlar	<%30	<%25
Yatırım harcamaları/ (000' \$)	50.000	40.000
Net Borçluluk Oranı	< (1x)	< (1x)

(*) Düzeltilmiş FAVÖK tanımı ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkını içermektedir



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

30 Haziran 2026 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	ABD Doları (*)		
	Cari Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30 Haziran	30 Haziran	31 Aralık
	2026	2026	2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	151.519	7.053.999	6.694.496
Finansal varlıklar	10.781	501.907	290.556
Ticari alacaklar	81.436	3.791.254	3.528.454
Diğer alacaklar	5.738	267.121	20.384
Stoklar	48.145	2.241.392	1.933.844
Peşin ödenmiş giderler	7.662	356.724	199.694
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	471	21.927	147.230
Diğer dönen varlıklar	1.278	59.359	79.486
Toplam Dönen Varlıklar	307.030	14.293.683	12.894.144
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	503	23.397	12.489
Maddi duran varlıklar	202.367	9.421.221	8.660.101
Maddi olmayan duran varlıklar	1.467	68.311	70.730
Kullanım hakkı varlıklar	3.653	170.057	180.260
Peşin ödenmiş giderler	18.744	872.634	830.591
Toplam Duran Varlıklar	226.734	10.555.620	9.754.171
TOPLAM VARLIKLAR	533.764	24.849.303	22.648.315

(*) ABD Doları tutarlar, TL tutarları üzerinden 30 Haziran 2026 tarihinde geçerli olan TCMB ABD Doları resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmıştır.



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

30 Haziran 2026 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	ABD Doları (*) Cari Dönem 30 Haziran 2026	Cari Dönem 30 Haziran 2026	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5.910	275.126	282.679
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.143	285.985	767.203
Ticari borçlar	58.997	2.746.622	802.133
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.637	215.878	158.671
Ortaklara borçlar	19.332	900.025	-
Ertelenmiş gelirler	928	43.189	53.561
Kısa vadeli karşılıklar	1.221	56.823	49.697
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.131	52.670	74.500
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	98.299	4.576.318	2.188.444
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	33.370	1.553.541	979.047
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.188	55.318	208.814
Uzun vadeli karşılıklar	2.756	128.312	128.761
Ertelenmiş gelirler	427	19.892	35.283
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.741	1.757.063	1.351.905
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12.673	590.000	590.000
Sermaye düzeltme farkları	110.290	5.134.561	5.134.561
Paylara ilişkin primler	116.291	5.413.942	5.413.942
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14.808	689.370	585.859
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(1.358)	(63.238)	(63.684)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(1.358)	(63.238)	(63.684)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(7)	(313)	(572)
- Yabancı para çevrim farkları	(7)	(313)	(572)
Geçmiş yıllar karları	137.898	6.419.861	5.441.254
Net dönem karı	7.129	331.739	2.006.606
Toplam Özkaynaklar	397.724	18.515.922	19.107.966
TOPLAM KAYNAKLAR	533.764	24.849.303	22.648.315

(*) ABD Doları tutarlar, TL tutarları üzerinden 30 Haziran 2026 tarihinde geçerli olan TCMB ABD Doları resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmıştır.



2026 2. Çeyrek Bilgilendirme Notu

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Yarı Döneme Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	ABD Doları (*)				
	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2026	Geçmiş Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2025
Kar veya Zarar Tablosu					
Hasılat	156.191	7.271.495	8.492.877	3.858.057	4.270.654
Satışların maliyeti (-)	(109.294)	(5.088.192)	(5.906.291)	(2.761.485)	(2.968.511)
Brüt Kar	46.897	2.183.303	2.586.586	1.096.572	1.302.143
Pazarlama ve satış giderleri (-)	(22.890)	(1.065.656)	(1.118.519)	(559.699)	(562.889)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.946)	(276.838)	(269.304)	(136.196)	(133.667)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.966	231.047	469.828	117.947	152.270
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.738)	(80.890)	(24.892)	(73.785)	(10.983)
Esas Faaliyet Karı	21.289	990.966	1.643.699	444.839	746.874
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.044	48.617	578.429	26.996	507.364
Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı	22.333	1.039.583	2.222.128	471.835	1.254.238
Finansman gelirleri	13.709	638.202	883.386	346.490	447.750
Finansman giderleri (-)	(4.640)	(216.028)	(591.408)	(110.060)	(256.874)
Parasal (kayıp)/ kazanç	(26.752)	(1.245.465)	(1.245.396)	(367.244)	(318.345)
Vergi Öncesi Kar	4.650	216.292	1.268.710	341.021	1.126.769
Vergi (gideri)/ geliri	2.479	115.447	(39.825)	143.103	103.406
Dönem vergi geliri/ (gideri)	(820)	(38.198)	(109.762)	(16.455)	108.110
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	3.299	153.645	69.937	159.558	(4.704)
Net Dönem Karı	7.129	331.739	1.228.885	484.124	1.230.175

(*) ABD Doları tutarlar, TL tutarları üzerinden 30 Haziran 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. Şirket'in Tekirdağ Ergene'de bulunan tam entegre üretim kampüsüne ek olarak, Erzurum ili Aziziye ilçesindeki Merkez 2 OSB'de iki faz halinde yürütülen yatırım programının ilk fazını oluşturan Erzurum Fabrika Faz I Konverting Üretim Tesisi tamamlanmış ve Haziran 2026 itibarıyla tesiste üretim ve satış faaliyetlerine başlanmıştır. 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 ikinci 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 30 Haziran 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolardan türetilmiştir. 5 Ağustos 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 vakalara bağlıdır. Değinilen 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