

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOSU.....	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	5-29
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-6
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI	6-12
NOT 4 HAZİR DEĞERLER.....	13
NOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	13
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	13
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	14
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	14
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	14-15
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	15
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	15
NOT 12 STOKLAR	15
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	15
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	15
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER..	16
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	16
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFIYE	16
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	16
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR	17
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	18
NOT 21 ALINAN AVANSLAR	18
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	18
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	19
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR	20
NOT 25 SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ	20
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	21-22
NOT 27 KAR YEDEKLERİ.....	21-22
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI.....	21-22
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	23
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	23
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	23
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	24
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR	25
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ	25
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	25
NOT 41 VERGİLER.....	26
NOT 42 HİSSE BAŞINA ZARAR	27
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOLARI	28
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİRVE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	29

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2006	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		21.247.424	23.350.218
Hazır Değerler	4	6.570.311	4.493.260
Menkul Kıymetler (net)	5	14.562.454	18.849.823
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	2.605
Diğer Alacaklar (net)	10	248	-
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	114.411	4.530
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		56.162	50.382
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	-	-
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	-	-
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	56.162	50.382
Toplam varlıklar		21.303.586	23.400.600

30 Eylül 2006 tarihi ve bu tarihte sona eren dokuz aylık ara dönem itibariyle hazırlanan ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03 Kasım 2006 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2006	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		284.715	1.099.139
Kısa vadeli yükümlülükler		279.809	1.095.079
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	1.372	5.031
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	274.699	1.086.481
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	3.738	3.567
Uzun vadeli yükümlülükler:		4.906	4.060
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	4.906	4.060
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZSERMAYE		21.018.871	22.301.461
Sermaye	25	14.000.000	14.000.000
Ödenmemiş Sermaye	25	-	(919.562)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-	-
Sermaye Yedekleri	26	2.208.982	2.184.947
Hisse Senetleri İhraç Primleri		134.454	110.419
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		2.074.528	2.074.528
Kar Yedekleri	27	5.989.642	2.625.572
Yasal Yedekler		524.089	237.996
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		4.516.695	2.101.292
Özel Yedekler		948.858	286.284
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul			
Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem (Zararı)/Karı		(1.179.753)	4.586.227
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karları	28	-	(175.723)
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		21.303.586	23.400.600

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

31

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 VE 2005 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		(723.680)	870.370	2.993.247	2.885.400
Satış Gelirleri (net)	36	1.553.970.621	379.174.689	970.389.423	274.251.056
Satışların Maliyeti (-)	36	(1.554.694.301)	(378.304.319)	(967.396.176)	(271.365.656)
Hizmet Gelirleri (net)		-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(723.680)	870.370	2.993.247	2.885.400
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1.149.330)	(303.875)	(1.003.668)	(341.823)
NET ESAS FAALİYET ZARARI		(1.873.010)	566.495	1.989.579	2.543.577
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	860.074	(94.071)	618.825	37.023
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(166.817)	(73.105)	(467.913)	-
Finansman Gelirleri (net)	39	-	-	-	-
FAALİYET ZARARI		(1.179.753)	399.319	2.140.491	2.580.600
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	-	-	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	24	-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ ZARAR (-)		(1.179.753)	399.319	2.140.491	2.580.600
Vergiler	41	-	-	-	-
NET DÖNEM ZARARI		(1.179.753)	399.319	2.140.491	2.580.600
HİSSE BAŞINA ZARAR (YTL)	42	(0,08)	(0,29)	(0,20)	(0, 24)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 VE 2005 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	Sermaye yedekleri	Kar yedekleri	Dönem net karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karı/zararı (-)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2006	14.000.000	(919.562)	2.074.528	110.419	2.625.572	-	4.410.504	22.301.461
İlaveler	-	919.562	-	24.035	-	-	-	943.597
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(1.046.434)	(1.046.434)
Dönem net zararı(-)	-	-	-	-	-	(1.179.753)	-	(1.179.753)
Transferler	-	-	-	-	3.364.070	-	(3.364.070)	-
30 Eylül 2006	14.000.000	-	2.074.528	134.454	5.989.642	(1.179.753)	-	21.018.871

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	Sermaye yedekleri	Kar yedekleri	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karı/zararı (-)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2005	9.975.000	-	3.107.028	110.419	2.339.288	-	110.561	15.642.296
İlaveler	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.140.491	-	2.140.491
Transferler	-	-	-	-	286.284	-	(286.284)	-
30 Eylül 2005	9.975.000	-	3.107.028	110.419	2.625.572	2.140.491	(175.723)	17.782.787

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1'dir (31 Aralık 2005: 1).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi No:209
Tekfen Tower Kat:5
Levent 34394
İSTANBUL

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket'in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 no.lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir.

Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Mali tablolar, rayiç değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**b. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

c. Konsolidasyon Esasları

Şirket’in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

d. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını YTL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, YTL’nin genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren SPK Muhasebe Standartları’na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

e. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ**

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

İlişkili taraflar

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bu mali tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Not 9).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)****Alım - satım amaçlı menkul kıymetler**

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo"), finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük, müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Yabancı para işlemleri

Şirket'in 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerinde sona eren dönemlerinde herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Mobilya ve demirbaşlar

5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)****Maddi olmayan varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar elde etme maliyeti ile kayda alınır ve elde etme tarihinden sonraki 5 yılı aşmayacak şekilde faydalı ömürleri üzerinden doğrusal olarak itfa edilirler. Herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi olduğu takdirde, maddi olmayan varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değere indirilmek suretiyle karşılık ayrılır (Not 20).

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır (Not 23).

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıma tabi bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılın veya dağıtılmasın 01.01.2006-22.07.2006 tarihleri arasında %15 ,23.07.2006-30.09.2006 tarihleri arasında %10 ve 01.10.2006 tarihinden itibaren %0 tevkifata tabidir (Not 41).

Sermaye ve temettüler

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)****Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, ücret ve komisyonlarla ilgili olanlar haricinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**(i) Kredi riski**

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

(ii) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı, aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
	<u>YTL(%)</u>	<u>YTL(%)</u>
<u>Aktifler</u>		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:		
Devlet tahvili	20	-
Ters Repo	17,50	15,05–15,30

Şirket'in 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile Not 3'te Likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)****(iii) Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	6.570.311	-	-	-	-	6.570.311
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	-	2.088.325	-	-	12.474.129	14.562.454
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar (net)	-	-	-	-	248	248
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	-	-	114.411	114.411
Diğer Cari Olmayan /Duran Varlıklar	-	-	-	-	56.162	56.162
Toplam aktifler	6.570.311	2.088.325	-	-	12.644.950	21.303.586
Ticari Borçlar (net)	-	-	-	-	1.372	1.372
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	-	-	-	-	274.699	274.699
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	4.906	4.906
Diğer Yükümlülükler (net)	3.738	-	-	-	-	3.738
Toplam pasifler	3.738	-	-	-	280.977	284.715
Net likidite pozisyonu	6.566.573	2.088.325	-	-	12.363.973	21.018.871

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)**

	31 Aralık 2005					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Hazır Değerler	3.018.972	-	-	-	1.474.288	4.493.260
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	-	-	-	-	18.849.823	18.849.823
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	-	-	-	-	2.605	2.605
Diğer Alacaklar(net)	-	-	-	-	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	-	-	4.530	4.530
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-	-	-	50.382	50.382
Toplam aktifler	3.018.972	-	-	-	20.381.628	23.400.600
Ticari Borçlar (net)	-	-	-	-	5.031	5.031
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	46.369	-	-	-	1.040.112	1.086.481
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	4.060	4.060
Diğer Yükümlülükler (net)	3.567	-	-	-	-	3.567
Toplam pasifler	49.936	-	-	-	1.049.203	1.099.139
Net likidite pozisyonu	2.969.036	-	-	-	19.332.425	22.301.461

(iv) Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket, 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

(v) Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ
ÖZETİ (Devamı)**

(v.I) Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

(v.II) Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Hisse başına zarar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, dönem net zararının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Hazır Değerler:		
- Ters repo alacakları	6.570.311	3.018.972
- Vadesiz mevduat	-	1.474.288
	6.570.311	4.493.260

Şirket'in 31 Aralık 2005 yılı itibariyle vadesiz mevduat hesabında bulunan tutar, Şirket ortakları tarafından sermaye artırımını ile ilgili katılma haklarının kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

Not 43'de belirtilen ve Şirket'in 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Hazır değerler	6.570.311	4.493.260
Faiz tahakkukları	(6.311)	(1.972)
	6.564.000	4.491.288

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Alım satım amaçlı menkul kıymetler:		
Hisse senetleri	12.474.129	18.849.823
Kamu kesim tahvil, senet ve bonoları	2.088.325	-
	14.562.454	18.849.823

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli ticari borçlar		
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.	130	-
AS YMM Ltd. Sti.	880	-
Medya Hizmetleri Ticaret A.Ş.	-	4.010
Diğer	362	1.021
	1.372	5.031

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) İlişkili taraflardan alacaklar:**

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	-	2.605
	-	2.605

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	228.344	1.040.112
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ş.	45.964	46.369
Eczacıbaşı Holding AŞ.	356	-
Diğer	35	-
	274.699	1.086.481

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. ("EMDAŞ")'ye olan borç tutarı, EMDAŞ'ın Şirket adına bilanço tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın almış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (30 Eylül 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:**

	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (Not 37)	601.994	132.289	501.755	185.164
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 37)	446.075	140.118	319.431	112.374
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.713	905	2.468	822
	1.050.782	273.312	823.654	298.360

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden taksitli avans alacakları	248	-
	248	-

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 15 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ
YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Diğer Cari Varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	113.027	-
Gelecek aylara ait giderler	1.384	4.530
	114.411	4.530

Peşin ödenen vergi ve fonlar tutarı, Şirket'in 2006 yılında elde etmiş olduğu portföy kazançlarından yapılan stopajlardan kaynaklanmaktadır.

Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar

Devreden katma değer vergisi	56.162	50.382
	56.162	50.382

Diğer Yükümlülükler

Ödenecek vergi ve fonlar	3.738	3.567
	3.738	3.567

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFIYE

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	1.729	-	-	1.729
	1.729	-	-	1.729
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(1.729)	-	-	(1.729)
	(1.729)	-	-	(1.729)
Net defter değeri	-			-

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	1.729	-	-	1.729
	1.729	-	-	1.729
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(1.729)	-	-	(1.729)
	(1.729)	-	-	(1.729)
Net defter değeri	-			-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Maliyet				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3.194	-	-	3.194
	3.194	-	-	3.194
Birikmiş itfa payı				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(3.194)	-	-	(3.194)
	(3.194)	-	-	(3.194)
Net defter değeri	-			-

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
Maliyet				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3.194	-	-	3.194
	3.194	-	-	3.194
Birikmiş itfa payı				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(3.194)	-	-	(3.194)
	(3.194)	-	-	(3.194)
Net defter değeri	-			-

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Not 23 - Borç karşılıkları'nda açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.906	4.060
	4.906	4.060

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le sebepsiz yere ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 1.815,28 YTL (31 Aralık 2005: 1.727,15 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün aktüeryal varsayımlar uyarınca bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,49	5,49
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1.857.44 YTL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Temmuz 2005: 1.727,15 YTL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	4.060	3.130
Ödenen	-	-
Ayrılan karşılık	846	476

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül

4.906

3.606

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000.000 YTL (31 Aralık 2005: 13.080.438 YTL) olup her biri 1 YTL nominal değerli 14.000.000 (31 Aralık 2005: 14.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 700.000 adet, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş'nin elinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 YTL (31 Aralık 2005: 25.000.000 YTL) olup, 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006 YTL	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2005 YTL	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.100.000	15	2.100.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	700.000	5	700.000	5
Bülent Eczacıbaşı	56	<1	56	<1
Faruk Eczacıbaşı	56	<1	56	<1
Diğer	11.199.888	80	11.199.888	80
Sermaye	14.000.000	100	14.000.000	100
Ödenmemiş sermaye (halka açık kısım)	-	-	(919.562)	-
Ödenmiş sermaye	14.000.000	100	13.080.438	100

Ödenmemiş sermaye, hissedarlar tarafından 2006 yılının Ocak ayı içinde ödenmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2005 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri:IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibariyle hesaplara tahakkuk edilmiş bulunan değer artışları kar dağıtımına konu edilmeyecektir.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer alır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI
(Devamı)**

2004 yılında yapılmış olan özsermaye kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesi sonucunda ortaya çıkan ve özsermaye hesap kalemleri içerisinde gösterilen "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" hesabının detayı ilişikte sunulmuştur:

	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değer	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
Sermaye	9.975.000	14.760.357	4.785.357
Emisyon primi	110.419	125.578	15.159
Yasal yedekler	237.996	361.984	123.988
Diğer yedekler	761.751	793.965	32.214
Olağanüstü yedekler	1.339.541	1.856.791	517.250
31 Aralık 2004	12.424.707	17.898.675	5.473.968
Geçmiş yıl zararları mahsubu			(2.366.940)
1 Ocak 2005			3.107.028
Bedelsiz sermaye artırım			(1.032.500)
31 Aralık 2005			2.074.528

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	14.000.000	14.000.000
Ödenmemiş sermaye	-	(919.562)
Hisse senetleri ihraç primleri	134.454	110.419
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	2.074.528	2.074.528
Yasal yedekler	524.089	237.996
Olağanüstü yedekler	4.516.695	2.101.292
Özel yedekler	948.858	286.284
Net dönem karı/(zararı)	(1.179.753)	4.586.227
Geçmiş yıllar zararları	-	(175.723)
Özsermaye toplamı	21.018.871	22.301.461

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Özsermaye enflasyon düzeltme farkları özsermaye kalemlerine yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan deėiŐiklik ve bu deėiŐiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar uygulanan %10 stopaj , 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında uygulanacaktır.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Satış gelirleri				
Repo devlet tahvili satış geliri	1.295.274.521	321.985.311	634.388.557	174.402.038
Hisse senedi satış geliri	183.765.728	39.620.791	129.739.499	31.712.801
Repo hazine bonusu satış geliri	47.848.124	17.406.756	61.862.930	8.887.549
Devlet tahvili satış geliri	24.807.137	161.831	144.398.437	59.248.668
Hazine bonusu satış geliri	2.275.111	-	-	-
	1.553.970.621	379.174.689	970.389.423	274.251.056

Satışların maliyeti

Repo devlet tahvili satış maliyeti	1.294.531.000	321.765.000	634.011.000	174.312.000
Hisse senedi satış maliyeti	185.288.477	38.978.319	129.135.984	31.590.486
Repo hazine bonusu satış maliyeti	47.807.000	17.395.000	61.832.000	8.881.000
Devlet tahvili satış maliyeti	24.796.684	166.000	142.417.192	56.582.170
Hazine bonusu satış maliyeti	2.271.140	-	-	-
	1.554.694.301	378.304.319	967.396.176	271.365.656

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Not 9)	601.994	132.289	501.755	185.164
Portföy yönetim ücreti (Not 9)	446.075	140.118	319.431	112.374
Diğer	101.261	31.468	182.482	44.285
	1.149.330	303.875	1.003.668	341.823

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirmekte olup, işlem hacimlerinin binde birbuçuk oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Eczacıbaşı UBP Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup, portföy değerinin onbinde bir oranında yönetim ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Temmuz - 30 Haziran 2005
Diğer faaliyet gelirleri				
Bedelsiz rüçhan hakları	514.523	89.028	134.275	69.334
Hisse senedi değer artışı	-	(210.609)	179.476	(127.272)
Faiz ve diğer temettü gelirleri	190.314	27.510	302.267	92.178
2005 hisse senedi değer azalışı iptali	155.020	-	-	-
Diğer	217	-	2.807	2.783
	860.074	(94.071)	618.825	37.023

Diğer faaliyet giderleri

Kamu kesimi tahvil bono değer düşüklüğü	325	(91.322)	-	-
Hisse senedi değer düşüklüğü	164.427	164.427		
Önceki yıl menkul kıymet reeskont geliri iptali	1.972	-	467.913	-
Diğer	93	-	-	-
	166.817	73.105	467.913	-

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (30 Eylül 2005: Yoktur).

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur (30 Eylül 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 41 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir (Not 34).

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın 01 Ocak 2006 –22 Temmuz 2006 dönemi için %15 oranında 23 Temmuz 2006-30.Eylül 2006 döneminde %10 ve 01 Ekim 2006 tarihinden sonra %0 vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Şirket, 2006 yılı menkul kıymet alım satım işlemlerinden portföy kazancı elde etmemesi sebebiyle 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2005 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olmasıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

Gelir vergisi günlük olarak tahakkuk ettirilmektedir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenleme çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde menkul kıymet alım-satımı ve değer artış-azalışı sonucu elde edilmiş olan kazancı bulunmaması nedeniyle bu mali tablolarda vergi karşılığı ayrılmamıştır. Bununla birlikte, 1 Ocak - 30 Eylül 2006 ara hesap döneminde ödenen 113.027 YTL tutarındaki stopajlar iade yoluyla geri alınmak üzere bilançoda "Diğer Cari Varlıklar" hesabı altında takip edilmektedir (Not 15).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 42 - HİSSE BAŞINA ZARAR

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,08 YTL dönem zararı isabet etmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak - 30 Eylül 2005	1 Temmuz- 30 Haziran 2005
Net dönem zararı (YTL)	(1.179.642)	399.319	2.140.491	2.580.600
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	14.000.000	14.000.000	11.007.500	11.007.500
Hisse başına zarar (YTL)	(0,08)	0,03	(0,20)	(0,24)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOLARI

	Notlar	30 Eylül 2006	30 Eylül 2005
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(1.179.753)	2.140.491
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	23	846	667
Faiz geliri		(4.339)	-
Menkul kıymetler değerlemesi		9.732	141.999
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimlerden önce sağlanan nakit		(1.173.514)	2.283.157
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Menkul kıymetlerdeki azalış/(artış)		4.277.637	(4.437.576)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki azalış/(artış)	9	2.605	468
Diğer alacaklardaki artış		(248)	(184)
Diğer dönen/duran varlıklardaki azalış/(artış)	15	(109.881)	5.096
Diğer uzun vadeli alacaklardaki azalış/(artış)	15	(5.780)	(7.305)
Ticari borçlardaki azalış/(artış)	7	(3.659)	922
Diğer kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim			2.627
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki artış	9	(811.782)	2.152.562
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış/(artış)	15	171	233
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		2.175.549	-
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık alımları		-	-
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/(sağlanan) net nakit		-	-
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen temettü		(1.046.434)	-
Sermaye artışı		919.562	-
Sermaye yedeklerindeki artış		24.035	-
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(102.837)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		2.072.712	
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.491.288	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.564.000	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

.....