

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇO

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

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmemiş)
	Notlar	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		22.416.538	21.695.631
Hazır Değerler	4	8.143.112	3.953.820
Menkul Kıymetler (net)	5	14.116.700	17.623.700
Ticari Alacaklar (net)	7	39.451	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	864	-
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	116.411	118.111
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		61.464	58.426
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	61.464	58.426
Toplam varlıklar		22.478.002	21.754.057

31 Mart 2007 itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 4 Mayıs 2007 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmemiş)
	Notlar	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
YÜKÜMLÜLÜKLER		376.283	717.696
Kısa vadeli yükümlülükler		370.849	712.496
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	5.192	1.503
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	361.920	707.107
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	3.737	3.886
Uzun vadeli yükümlülükler:		5.434	5.200
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	5.434	5.200
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZ SERMAYE		22.101.719	21.036.361
Sermaye	25	14.000.000	14.000.000
Ödenmemiş Sermaye	25	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-	-
Sermaye Yedekleri	26	2.208.982	2.208.982
Hisse Senetleri İhraç Primleri		134.454	134.454
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		2.074.528	2.074.528
Kar Yedekleri	27	5.989.642	5.989.642
Yasal Yedekler		524.089	524.089
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		5.465.553	4.516.695
Özel Yedekler		-	948.858
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul			
Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem (Zararı)/Karı		1.065.358	(1.162.263)
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karları	28	(1.162.263)	-
Toplam Öz sermaye ve Yükümlülükler		22.478.002	21.754.057
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2007	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	549.889.354	484.541.871
Satışların Maliyeti (-)	36	(549.436.939)	(483.400.248)
Hizmet Gelirleri (net)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
BRÜT ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		452.415	1.141.623
Faaliyet Giderleri (-)	37	(368.265)	(409.152)
NET ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		84.150	732.471
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	1.084.522	183.491
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(103.314)	(474.155)
Finansman Giderleri (net)	39	-	-
FAALİYET (ZARARI)/KARI		1.065.358	441.807
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	-	-
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/KAR		1.065.358	441.807
Vergiler	41	-	-
NET DÖNEM (ZARARI)/KARI		1.065.358	441.807
HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR (YTL)	42	0,076	0,031

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	Sermaye yedekleri	Kar yedekleri	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karı/zararı (-)	Toplam öz sermaye
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
Kar Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	441.807	-	441.807
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2006	14.000.000	-	2.074.528	134.454	2.625.572	441.807	4.410.504	23.686.865
1 Ocak 2007	14.000.000	-	2.074.528	134.454	5.989.642	(1.162.263)	-	21.036.361
Transferler	-	-	-	-	-	1.162.263	(1.162.263)	-
İlaveler	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net zararı (-)	-	-	-	-	-	1.065.358	-	1.065.358
31 Mart 2007	14.000.000	-	2.074.528	134.454	5.989.642	1.065.358	(1.162.263)	22.101.719

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2007	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2006
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi (zarar)/kar		1.065.358	441.807
Vergi öncesi (zarar)/kar ile işletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit tutarının net (zarar)/kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	23	234	198
Faiz geliri		(2.291)	-
Menkul kıymetler değerlemesi		856.595	3.657
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimlerden önce (kullanılan)/sağlanan nakit		1.919.896	445.662
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Menkul kıymetlerdeki azalış/(artış)		2.650.405	7.040.405
Ticari alacaklardaki değişim		(39.451)	(208.318)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	9	-	2.605
Diğer alacaklardaki değişim		(864)	(743)
Diğer dönen/duran varlıklardaki (artış)/ azalış	15	1.700	(35.768)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki artış	15	(3.038)	(1.923)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış	7	3.689	5.040
İlişkili taraflara yükümlülüklerdeki (azalış)/artış	9	(345.187)	(1.029.552)
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim			4.167
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	15	(150)	(975)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		4.187.000	6.220.600
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları		-	-
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen temettü		-	-
Sermaye artışı		-	919.562
Sermaye yedeklerindeki artış		-	24.035
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/faaliyetlerinden sağlanan net nakit		-	5.529.824
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		4.187.000	7.164.197
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.948.000	4.493.260
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	8.135.000	11.657.457

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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.

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1’dir (31 Aralık 2006: 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 finansal 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.

Finansal 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.

Finansal tablolar, rayiç değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak hazırlanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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 Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun Finansal 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 Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını YTL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal 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

Finansal 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 vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup Őirketleri 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).

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 değerlendirir.

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, teslim 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 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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 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. Sözkonusu 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.

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.

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 finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 23).

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibariyle yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci 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 %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 23 Temmuz - 1 Ekim 2006 tarihleri arası %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Not 41).

Sermaye ve temettüleri

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

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 değişimlerin 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.

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2007 YTL(%)	31 Aralık 2006 YTL(%)
<u>Aktifler</u>		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	20,00	20,00
Repo	17,60-18.20	17,95

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile Not 3 Likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

(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 bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Hazır Değerler	8.143.112	-	-	-	-	-	8.143.112
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	-	3.063.000	-	-	11.053.700	-	14.116.700
Ticari Alacaklar	39.451	-	-	-	-	-	39.451
Diğer alacaklar	-	-	-	-	864	-	864
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	116.411	-	-	-	116.411
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-	-	-	61.464	-	61.464
Toplam aktifler	8.182.563	3.063.000	116.411	-	11.116.028	-	22.478.002
Ticari Borçlar (net)	5.192	-	-	-	-	-	5.192
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	361.920	-	-	-	-	-	361.920
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	5.434	-	5.434
Diğer Yükümlülükler (net)	3.737	-	-	-	-	-	3.737
Toplam pasifler	370.849	-	-	-	5.434	-	376.283
Net likidite pozisyonu	7.811.714	3.063.000	116.411	-	11.110.594	-	22.101.719

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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 2006					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	3.953.820	-	-	-	-	3.953.820
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	-	-	-	2.433.400	15.190.300	17.623.700
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	118.111	-	-	118.111
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-	-	-	58.426	58.426
Toplam aktifler	3.953.820	-	118.111	2.433.400	15.248.726	21.754.057
Ticari Borçlar (net)	1.503	-	-	-	-	1.503
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	707.107	-	-	-	-	707.107
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	5.200	5.200
Diğer Yükümlülükler (net)	3.886	-	-	-	-	3.886
Toplam pasifler	712.496	-	-	-	5.200	717.696
Net likidite pozisyonu	3.241.324	-	118.111	2.433.400	15.243.526	21.036.361

(iv) **Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme 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:

(v.1) **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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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.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.

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Hazır Değerler:		
Ters repo alacakları	8.143.112	3.953.820
Vadesiz mevduat	-	-
	8.143.112	3.953.820

Not 43’de belirtildiği üzere, Şirket’in 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Hazır değerler	8.143.112	3.953.820
Faiz tahakkukları	(8.112)	(5.820)
	8.135.000	3.948.000

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Alım satım amaçlı menkul kıymetler:		
Hisse senetleri	11.053.700	15.190.300
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	3.063.000	2.433.400
	14.116.700	17.623.700

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Menkul kıymet portföyü temettü alacağı	39.451	-
	39.451	-

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli ticari borçlar		
AS YMM Ltd. Sti.	949	880
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ő.	1.617	229
Sardunya A.Ő.	641	-
Diğer	1.985	394
	5.192	1.503

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Yoktur.(31 Aralık 2006 :Yoktur.)

b) İlişkili taraflara borçlar:

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.	311.114	657.072
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ő.	49.659	48.288
Eczacıbaşı Biliőim A.Ő.	-	1.356
Eczacıbaşı Sigorta AŐ	721	-
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	391	356
Diğer	35	35

361.920

707.107

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.’ye (“EMDAŐ”) olan borç tutarı, EMDAŐ’n Şirket adına bilanço tarihi itibariyle son iki iş gününde satın almış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.	187.915	793.028
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ő.	138.781	584.995
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	993	3.701
	327.689	1.381.724

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

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

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Diğer Cari Varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	113.027	113.027
Gelecek aylara ait giderler	3.384	5.084
	116.411	118.111
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	61.418	58.380
Gelecek aylara ait giderler	46	46
	61.464	58.426
Diğer Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.737	3.886
	3.737	3.886

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
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 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 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	-			-
-				

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
Maliyet				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3.194	-	-	3.194
	3.194	-	-	3.194
Birikmiş amortisman				
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(3.194)	-	-	(3.194)
	(3.194)	-	-	(3.194)
Net defter değeri	-			-

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 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	-			-

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

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

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

31 Mart 2007 31 Aralık 2006

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılığı	5.434	5.200
	5.434	5.200

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le 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 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 1.960.69 YTL (31 Aralık 2006: 1.857.44 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

31 Mart 2007 31 Aralık 2006

İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

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 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan 1.960,69 YTL (1 Ocak 2006: 1.770,64 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2007 31 Aralık 2006

1 Ocak	5.200	4.060
Ayrılan karşılık tutarı	234	1.140
	5.434	5.200

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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 2006: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000.000 YTL (31 Aralık 2006: 14.000.000 YTL) olup ,her biri 1 YTL nominal değerli 14.000.000 (31 Aralık 2006: 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 2006: 25.000.000 YTL) olup, 18 Ocak 2007 tarihinde Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahip olduğu 2.100.000 YTL nominal değerli hisse senedini Eczacıbaşı Girişim Pazarlama A.Ş.ne devretmiştir.Buna göre;

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2006	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	-	2.100.000	15
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama A.Ş.	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

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

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

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, şirketin 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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)

Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'sinden 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.

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

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

	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değer	Öz sermaye 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 artırımı			(1.032.500)
31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006			2.074.528

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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)

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Sermaye	14.000.000	14.000.000
Ödenmemiş Sermaye	-	-
Hisse senetleri ihraç primleri	134.454	134.454
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	2.074.528	2.074.528
Yasal yedekler	524.089	524.089
Olağanüstü yedekler	5.465.553	4.516.695
Özel yedekler	-	948.858
Net dönem karı/(zararı)	1.065.358	(1.162.263)
Geçmiş yıllar karları	(1.162.263)	-
Öz sermaye toplamı	22.101.719	22.036.361

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

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Satış gelirleri		
Repo devlet tahvili satış geliri	490.713.067	386.480.947
Hisse senedi satış geliri	58.774.964	69.211.995
Repo hazine bonosu satış geliri	401.323	13.022.586
Devlet tahvili satış geliri	-	14.502.737
Hazine bonosu satış geliri	-	1.323.606
	549.889.354	484.541.871
Satışların maliyeti		
Repo devlet tahvili satış maliyeti	490.375.000	386.277.000
Hisse senedi satış maliyeti	58.660.939	68.320.027
Repo hazine bonosu satış maliyeti	401.000	13.002.000
Devlet tahvili satış maliyeti	-	14.477.927
Hazine bonosu satış maliyeti	-	1.323.294
	549.436.939	483.400.248

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Not 9)	187.915	212.469
Portföy yönetim ücreti (Not 9)	138.781	155.304
Diğer	41.569	41.379
	368.265	409.152

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.Ş.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL 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 - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Diğer faaliyet gelirleri		
Bedelsiz rüçhan hakları	4.876	-
Faiz ve diğer temettü gelirleri	203.240	28.345
Önceki yıl hisse senedi değer azalışı iptali	148.142	155.020
Hazine bonusu reeskont geliri	38.111	-
Hisse senedi değer artışı	689.850	-
Diğer	303	126
	1.084.522	183.491
Diğer faaliyet giderleri		
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	-	471.476
Önceki yıl menkul kıymet reeskont geliri iptali	103.314	1.972
Kamu kesimi tahvil bono değer düşüklüğü	-	416
Diğer	-	291
	103.314	474.155

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

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, sifra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

NOT 42 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAZANÇ

31 Mart 2007 tarihinde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,076 YTL dönem zararı isabet etmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Net dönem (zararı)/karı (YTL)	1.065.358	441.807
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	14.000.000	14.000.000
Hisse başına (zarar)/kazanç (YTL)	0,076	0,031

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu ana finansal tablolarla beraber 5 no.lu sayfada sunulmuştur.

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

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

.....