

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 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 HAZIR 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 ARALIK 2006 VE 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		21.695.631	23.350.218
Hazır Değerler	4	3.953.820	4.493.260
Menkul Kıymetler (net)	5	17.623.700	18.849.823
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	2.605
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	118.111	4.530
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		58.426	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	58.426	50.382
Toplam varlıklar		21.754.057	23.400.600

31 Aralık 2006 itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Mart 2007 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(Bağımsız

(Bağımsız

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2006 VE 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

		denetimden geçmiş)	denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		717.696	1.099.139
Kısa vadeli yükümlülükler		712.496	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	1.503	5.031
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	707.107	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	3.886	3.567
Uzun vadeli yükümlülükler:		5.200	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	5.200	4.060
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZ SERMAYE		21.036.361	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		-	-
Öz sermaye 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		(1.162.263)	4.586.227
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karları	28	-	(175.723)
Toplam Öz sermaye ve Yükümlülükler		21.754.057	23.400.600

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

31

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2006	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	1.960.227.902	1.183.381.556
Satışların Maliyeti (-)	36	(1.960.695.150)	(1.178.393.759)
Hizmet Gelirleri (net)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
BRÜT ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(467.248)	4.987.797
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1.507.821)	(1.348.413)
NET ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(1.975.069)	3.639.384
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	963.012	1.414.755
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(150.206)	(467.912)
Finansman Giderleri (net)	39	-	-
FAALİYET (ZARARI)/KARI		(1.162.263)	4.586.227
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	-	-
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/KAR		(1.162.263)	4.586.227
Vergiler	41	-	-
NET DÖNEM (ZARARI)/KARI		(1.162.263)	4.586.227
HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR (YTL)	42	(0,083)	0,416

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 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 2005	9.975.000	-	3.107.028	110.419	2.339.288	-	110.561	15.642.296
İlaveler	2.992.500	(919.562)	-	-	-	-	-	2.072.938
Kar Yedekleri	-	-	-	-	286.284	-	(286.284)	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	4.586.227	-	4.586.227
Transferler	1.032.500	-	(1.032.500)	-	-	-	-	-
31 Aralık 2005	14.000.000	(919.562)	2.074.528	110.419	2.625.572	4.586.227	(175.723)	22.301.461
1 Ocak 2006	14.000.000	(919.562)	2.074.528	110.419	2.625.572	4.586.227	(175.723)	22.301.461
Transferler	-	-	-	-	-	(4.586.227)	4.586.227	-
İlaveler	-	919.562	-	24.035	-	-	-	943.597
Kar Yedekleri	-	-	-	-	3.364.070	-	(3.364.070)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(1.046.434)	(1.046.434)
Dönem net zararı (-)	-	-	-	-	-	(1.162.263)	-	(1.162.263)
31 Aralık 2006	14.000.000	-	2.074.528	134.454	5.989.642	(1.162.263)	-	21.036.361

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2006	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2005
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi (zarar)/kar		(1.162.263)	4.586.227
Vergi öncesi (zarar)/kar ile işletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit tutarının net (zarar)/kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	23	1.140	930
Faiz geliri		(3.848)	(884)
Menkul kıymetler değerlemesi		(6.403)	478.292
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimlerden önce (kullanılan)/sağlanan nakit		(1.171.374)	5.064.565
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Menkul kıymetlerdeki azalış/(artış)		1.232.526	(6.531.623)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	9	2.605	(2.137)
Diğer dönen/duran varlıklardaki (artış)/ azalış	15	(113.581)	638
Diğer uzun vadeli alacaklardaki artış	15	(8.044)	(10.756)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış	7	(3.528)	4.496
İlişkili taraflara yükümlülüklerdeki (azalış)/artış	9	(379.374)	1.049.721
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış	15	319	1.446
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(440.451)	(423.650)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları		-	-
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen temettü		(1.046.434)	-
Sermaye artışı		919.562	2.072.938
Sermaye yedeklerindeki artış		24.035	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(102.837)	2.072.938
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(543.288)	1.649.288
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.491.288	2.842.000
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.948.000	4.491.288

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - őrKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("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 Aralık 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 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 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).

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, 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 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren yıllara ait herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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. 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.

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli 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 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın 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 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2006 YTL(%)	2005 YTL(%)
<u>Aktifler</u>		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	20,00	-
Repo	17,95	15,05-15,30

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006 ve 2005 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2006				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

	2005					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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 Cari/Dönen Varlıklar	-	-	4.530	-	-	4.530
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-	-	-	50.382	50.382
Toplam aktifler	3.021.577	-	4.530	-	20.374.493	23.400.600
Ticari Borçlar (net)	5.031	-	-	-	-	5.031
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	1.086.481	-	-	-	-	1.086.481
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	4.060	4.060
Diğer Yükümlülükler (net)	3.567	-	-	-	-	3.567
Toplam pasifler	1.095.079	-	-	-	4.060	1.099.139
Net likidite pozisyonu	1.926.498	-	4.530	-	20.370.433	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 31 Aralık 2006 ve 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 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.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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hazır Değerler:		
Ters repo alacakları	3.953.820	3.018.972
Vadesiz mevduat	-	1.474.288
	3.953.820	4.493.260

Şirket’in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla vadesiz mevduat hesabındaki tutar, Şirket ortakları tarafından sermaye artırımını ile ilgili katılma haklarının kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

Not 43’de belirtildiği üzere, Şirket’in 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hazır değerler	3.953.820	4.493.260
Faiz tahakkukları	(5.820)	(1.972)
	3.948.000	4.491.288

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Alım satım amaçlı menkul kıymetler:		
Hisse senetleri	15.190.300	18.849.823
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	2.433.400	-
	17.623.700	18.849.823

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli ticari borçlar		
AS YMM Ltd. Sti.	880	-
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ő.	229	-
Medya Hizmetleri Ticaret A.Ő.	-	4.010
Diğer	394	1.021
	1.503	5.031

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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:

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

b) İlişkili taraflara borçlar:

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	657.072	1.040.112
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ş.	48.288	46.369
Eczacıbaşı Bilişim A.Ş.	1.356	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	356	-
Diğer	35	-
	707.107	1.086.481

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'ye ("EMDAŞ") 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 (31 Aralık 2005: Yoktur).

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	793.028	658.989
Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ş.	584.995	445.131
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	3.701	3.290
	1.381.724	1.107.410

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Diğer Cari Varlıklar		
Peőin ödenen vergi ve fonlar	113.027	-
Gelecek aylara ait giderler	5.084	4.530
	118.111	4.530

Peőin 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	58.380	50.382
Gelecek aylara ait giderler	46	-
	58.426	50.382

Diğer Yükümlölükler

Ödenecek vergi ve fonlar	3.886	3.567
	3.886	3.567

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF şEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	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	-			-

	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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
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 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.200	4.060
	5.200	4.060

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 Aralık 2006 tarihi itibarıyla 1.857,44 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.

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

Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,71	5,49
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:

	2006	2005
1 Ocak	4.060	3.130
Ayrılan karşılık tutarı	1.140	930
31 Aralık	5.200	4.060

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 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, 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2005	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

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, 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2005 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir 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 dağıtılabilir 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 artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

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 artırımını			(1.032.500)
31 Aralık 2005 ve 2006			2.074.528

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	14.000.000	14.000.000
Ödenmemiş Sermaye	-	(919.562)
Hisse senetleri ihraç primleri	134.454	110.419
Öz sermaye 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)	(1.162.263)	4.586.227
Geçmiş yıllar karları	-	(175.723)
Öz sermaye toplamı	21.036.361	22.301.461

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

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

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
Satış gelirleri		
Repo devlet tahvili satış geliri	1.639.915.041	765.445.707
Hisse senedi satış geliri	243.059.743	187.781.375
Repo hazine bonosu satış geliri	48.066.289	72.140.036
Devlet tahvili satış geliri	26.911.718	158.014.438
Hazine bonosu satış geliri	2.275.111	-
	1.960.227.902	1.183.381.556
Satışların maliyeti		
Repo devlet tahvili satış maliyeti	1.638.914.000	764.988.000
Hisse senedi satış maliyeti	244.624.495	184.268.149
Repo hazine bonosu satış maliyeti	48.025.000	72.103.000
Devlet tahvili satış maliyeti	26.860.515	157.034.610
Hazine bonosu satış maliyeti	2.271.140	-
	1.960.695.150	1.178.393.759

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Not 9)	793.028	658.989
Portföy yönetim ücreti (Not 9)	584.995	445.131
Diğer	129.798	244.293
	1.507.821	1.348.413

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
Diğer faaliyet gelirleri		
Bedelsiz rüçhan hakları	545.281	183.323
Faiz ve diğer temettü gelirleri	165.004	282.262
Önceki yıl hisse senedi değer azalışı iptali	155.020	-
Hazine bonusu reeskont geliri	97.489	-
Hisse senedi değer artışı	-	946.885
Diğer	218	2.285
	963.012	1.414.755
Diğer faaliyet giderleri		
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	148.142	-
Önceki yıl menkul kıymet reeskont geliri iptali	-	467.912
Ters repo faiz tahakkuku iptali	1.972	-
Diğer	92	-
	150.206	467.912

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur (31 Aralık 2005: 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.

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 %15 oranında 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 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, vergi karşılığı hesaplamamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 41 – VERGİLER (Devamı)

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.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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 ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

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 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren 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 - 31 Aralık 2006 döneminde ödenen 113.027 YTL tutarındaki stopajlar iade yoluyla geri alınmak üzere bilançoda "Diğer Cari Varlıklar" hesabı altında takip edilmektedir (Not 15).

NOT 42 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAZANÇ

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılda 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,083 YTL dönem zararı isabet etmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
Net dönem (zararı)/karı (YTL)	(1.162.263)	4.586.227
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	14.000.000	11.024.538
Hisse başına (zarar)/kazanç (YTL)	(0,083)	0,416

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2005: Yoktur).

.....

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("İşletme") 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Mart 2007
