

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-33
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	15-16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16-17
DİPNOT 8 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR	19-22
DİPNOT 12 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
DİPNOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	24
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	24-25
DİPNOT 16 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25-26
DİPNOT 17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-32
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	32-33
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

	Dipnot	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2010	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		38.410.415	36.577.487
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.720.901	11.964.308
Finansal yatırımlar	5	33.686.136	24.606.036
Ticari alacaklar	6	-	-
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	17	-	-
Diğer alacaklar	7	55	50
Diğer dönen varlıklar	10	3.323	7.093
Duran varlıklar		20	15
Diğer duran varlıklar		20	15
TOPLAM VARLIKLAR		38.410.435	36.577.502
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		164.415	1.348.508
Ticari borçlar	6	98.525	1.289.337
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	96.619	1.287.599
<i>Diğer ticari borçlar</i>	6	1.906	1.738
Diğer borçlar	7	3.827	3.235
Borç karşılıkları	8	62.063	55.936
Uzun vadeli yükümlülükler		11.693	10.113
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	11.693	10.113
ÖZKAYNAKLAR		38.234.327	35.218.881
Ödenmiş sermaye	11	14.000.000	14.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	1.372.944	1.372.944
Hisse senetleri ihraç primleri	11	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	1.327.877	763.229
Geçmiş yıllar karları	11	16.843.606	5.761.405
Net dönem karı/(zararı)		4.555.446	13.186.849
TOPLAM KAYNAKLAR		38.410.435	36.577.502

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

		Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - Dipnot	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2010	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2009	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Satış gelirleri					
Satış gelirleri	12	176.391.135	45.984.751	137.329.086	58.018.200
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, giderler (net)	12	1.593.529	2.672.213	4.230.531	1.118.817
		177.984.664	48.656.964	141.559.617	59.137.017
Satışların maliyeti (-)	12	(171.977.702)	(44.989.643)	(130.087.142)	(54.006.946)
Brüt kar/(zarar)		6.006.962	3.667.321	11.472.475	5.130.071
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(608.378)	(161.709)	(471.232)	(194.670)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(836.761)	(270.785)	(619.746)	(240.389)
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(6.377)	(2.297)	(7.855)	(2.946)
Faaliyet karı/(zararı)		4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)					
Dönem vergi gelir/(gideri)	15	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	15	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
Hisse başına kazanç/(kayıp)	16	0,3254	0,2309	0,7410	0,3351

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2010	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2009	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Dipnot				
KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
Dönem karı/(zararı)	4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı				
Ana ortaklık payları	4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
	4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senetleri ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam
1 Ocak 2009		14.000.000	1.372.944	134.454	763.229	9.394.154	(3.632.749)	22.032.032
Transferler	11	-	-	-	-	(3.632.749)	3.632.749	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	10.373.642	10.373.642
30 Eylül 2009		14.000.000	1.372.944	134.454	763.229	5.761.405	10.373.642	32.405.674
1 Ocak 2010		14.000.000	1.372.944	134.454	763.229	5.761.405	13.186.849	35.218.881
Transferler	11	-	-	-	564.648	12.622.201	(13.186.849)	-
Temettü ödemesi	11	-	-	-	-	(1.540.000)	-	(1.540.000)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	4.555.446	4.555.446
30 Eylül 2010		14.000.000	1.372.944	134.454	1.327.877	16.843.606	4.555.446	38.234.327

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30.09.2010	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30.09.2009
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Net dönem karı/(zararı)		4.555.446	10.373.642
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Faiz geliri, net		(228.800)	(334.018)
Kıdem tazminatı karşılığı	9	1.580	1.351
Borç karşılıkları	8	6.127	7.855
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları		(3.000.240)	(1.977.872)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		1.334.113	8.070.958
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(6.079.860)	(4.180.156)
Alınan faizler		230.207	334.650
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		-	67
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(5)	(4)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		3.770	3.996
Diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış		(5)	51
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		(1.190.812)	1.203.452
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		592	(15)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit			
		(5.702.000)	5.432.999
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Ödenen temettü	11	(1.540.000)	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)(elde edilen) net nakit			
		(1.540.000)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(7.242.000)	5.432.999
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
	4	11.962.000	8.077.001
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri			
	4	4.720.000	13.510.000

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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;

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1 (31 Aralık 2009: 1) 'dir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 26 Ekim 2010 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mali tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Dipnot 2.1.6).

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ine uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.3 NetleŐtirme/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.

2.1.4 Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 KarşılaŐtırılmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve Őartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaŐtırılmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemi ile karşılaŐtırılmalı olarak düzenlemiŐtir. Gerekli görüldüğü taktirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaŐtırılmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 3 (revize), "İŞletme BirleŐmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İŐtiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İÇ Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleŐmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlenmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe iŐlemlerine ilişkin Şartların deĐiŐmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleŐmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluŐtukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aŐamalı satın alım iŐlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerleme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleŐmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

UFYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFYK 19 ‘*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*’

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İŞletme BirleŐmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFRYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamıŐ, karşılaŐtırma finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuŐtur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, 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 (Dipnot 4).

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 piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 17).

Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında "Menkul kıymet alım-satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçeğleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer (giderler) / gelirler" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlenmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 5).

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 (Dipnot 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Yabancı para işlemleri

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu finansal 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'nci 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 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 15).

Esas faaliyet gelirleri/giderleri

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

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

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen komisyon ve danışmanlık ücretleri ile Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'ye verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleŐtirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İÇ kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İÇ Kanunu'nda belirtilen davranıŐlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

Karşılıklar, koşullu varlık 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 çıkıŐının 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 gerçekteŐip gerçekteŐmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 8).

Sermaye ve temettüler

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

Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de Şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmiŐe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 16).

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan Őarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluŐtuĐu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçekte sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ters repo alacakları	4.720.901	11.964.308
	4.720.901	11.964.308

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %6,82'tir (31 Aralık 2009: %7,05).

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Hazır değerler	4.720.901	13.512.720
Faiz tahakkukları	(901)	(2.720)
	4.720.000	13.510.000

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Borsaya kote hisse senetleri	22.247.883	21.015.079
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	11.438.253	3.590.957
	33.686.136	24.606.036

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %6.94'dür (31 Aralık 2009: %4,51).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulan kamu kesimi tahvil, senet ve bonoların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz	-	-
1-30 gün	-	-
30-90 gün	-	-
90-180 gün	3.903.080	-
180 günden fazla	7.535.173	3.590.957
	11.438.253	3.590.957

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	-
	-	-

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	18.061	1.204.800
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	78.558	82.799
Satıcılar	1.906	1.738
	98.525	1.289.337

(*) Menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan alacak ve borç tutarı, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.'nin Şirket adına bilanço tarihi itibarıyla son iki iÇ gününde satın aldığı veya sattığı hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır (Dipnot 17).

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Vergi dairelerinden alacaklar	55	50
	55	50

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi ve fonlar	3.705	3.159
Temettü borçları	122	76
	3.827	3.235

8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*)	62.063	55.936
	62.063	55.936

(*) Şirket yönetimi finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhımı ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 62.063 TL tutarında karşılık ayırmıştır (Dipnot 14) (31 Aralık 2009: 55.936 TL).

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32. Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	11.693	10.113
	11.693	10.113

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İÇ 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 (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiŐ süreci maddeleri çikartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2.527,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü 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.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
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. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.527,01 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009
1 Ocak	10.113	7.632
Hizmet maliyeti	1.177	873
Faiz maliyeti	403	478
	11.693	8.983

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli diğer varlıklar:		
Peşin ödenmiş kira giderleri	-	7.059
Peşin ödenmiş diğer giderler	3.323	34
	3.323	7.093

11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000.000 TL (31 Aralık 2009: 14.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 14.000.000 adet (31 Aralık 2009: 14.000.000 adet) hisseye bölünmüŐtür.

Şirket'in 700.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin elinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 25.000.000 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2009	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı GiriŐim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ő.	2.100.000	15	2.100.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.	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
	14.000.000	100	14.000.000	100
Sermaye düzeltilmesi farkları	1.372.944		1.372.944	
Ödenmiş sermaye	15.372.944		15.372.944	

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.327.877	763.229
Geçmiş yıl karları	16.843.606	5.761.405
	18.171.483	6.524.634

Geçmiş yıl karları içindeki olağanüstü yedek tutarları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 16.409.151 TL (31 Aralık 2009: 8.900.830 TL) 'dir. Geçmiş yıl karları içinde bulunan 1.540.000 TL, 30 Mart 2010 tarihindeki Genel Kurul'da alınan kararla 28 Mayıs 2010 tarihinde temettü olarak dağıtılmıştır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, 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 ulaşılıncaya 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.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı.

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 bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye 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 kullanılabilmekteydi.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Karı/Zararı”nda izlenen özsermaye kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımı sayılmamaktadır.

Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Yukarıdaki hususa göre Şirket’in Tebliğ’e göre öz kaynak tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ödenmiş sermaye	14.000.000	14.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	1.372.944	1.372.944
Hisse senetleri ihraç primleri	134.454	134.454
Kardan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.327.877	763.229
Geçmiş yıllar karları	16.843.606	5.761.405
Net dönem karı/(zararı)	4.555.446	13.186.849
Toplam	38.234.327	35.218.881

Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında” Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ’inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükme bağlanmıştır (Dipnot 16).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtım

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtım hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiŐtir. SPK'nın halka açık Őirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın Őirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış gelirleri	172.522.169	44.022.311	136.683.908	57.373.022
Devlet tahvili satış gelirleri	3.868.966	1.962.440	645.178	645.178
	176.391.135	45.984.751	137.329.086	58.018.200

Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(168.718.862)	(43.043.803)	(129.582.142)	(53.501.946)
Devlet tahvili satış maliyeti	(3.258.840)	(1.945.840)	(505.000)	(505.000)
	(171.977.702)	(44.989.643)	(130.087.142)	(54.006.946)

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net				
Devlet tahvili reeskont geliri	667.691	54.055	929.243	87.703
Devlet tahvili ters repo satış karları	666.585	156.067	715.286	228.576
Temettü gelirleri	542.497	64.735	552.862	19.565
Bedelsiz rüçhan hakları	151.105	-	78.450	1.757
Faiz gelirleri	228.800	89.320	331.298	151.750
Hazine bonusu ters repo satış karları	47.007	4.737	6.955	4.627
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	1.673.169	2.303.299	1.254.813	624.839
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(1.065.265)	-	(414.462)	-
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	(1.318.997)	-	776.292	-
Diğer	937	-	(206)	-
	1.593.529	2.672.213	4.230.531	1.118.817
Brüt kar/ (zarar)	6.006.962	3.667.321	11.472.475	5.130.071

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Genel yönetim gideri				
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 17)	722.213	241.798	518.366	204.346
Personel giderleri	55.517	17.859	47.407	15.651
Diğer	59.031	11.128	53.973	20.392
	836.761	270.785	619.746	240.389
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 17)	594.605	159.698	463.160	193.081
Reklam ve ilan giderleri	7.651	-	3.509	-
Diğer	6.122	2.011	4.563	1.589
	608.378	161.709	471.232	194.670

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin binde bir buçuk oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

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

14 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Diğer faaliyet giderleri				
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 8)	6.126	2.297	7.855	2.946
Diğer	251	-	-	-
	6.377	2.297	7.855	2.946

15 - VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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 farklılaŐtırmaya, sifra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar arttırmaya yetkilidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15 - VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(Devamı)

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’nci 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, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94’üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

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 2006 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, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67’nci 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 Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İMKB’de işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlenmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

GVK’da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihileri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

16 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmiőe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	4.555.446	3.232.530	10.373.642	4.692.066
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,325	0,2309	0,7410	0,3351

Şirket'in 700.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri:IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü bulunmaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6)	-	-
	-	-

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar:		
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6)	18.061	1.204.800
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 6)	78.558	82.799
	96.619	1.287.599

c) İlişkili taraflara olan temettü borçları:

İlişkili taraflara temettü borçları:		
Diğer (Dipnot 7)	122	76
	122	76

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- d) 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. (Dipnot 13)	722.213	241.798	518.366	204.346
	722.213	241.798	518.366	204.346

Verilen komisyonlar, net

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 13)	594.605	159.698	463.160	193.081
	594.605	159.698	463.160	193.081

- e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 2010 yılı ilk dokuz ayı için bulunmamaktadır. (30 Eylül 2009: Bulunmamaktadır.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeŐitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi Riski

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir.

30 Eylül 2010	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Ters repo alacakları	Diğer
	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	-	-	55	4.720.901	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değer	-	-	-	55	4.720.901	-
31 Aralık 2009	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer taraf</u>	<u>Ters repo alacakları</u>	<u>Diğer</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	-	-	50	11.964.308	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değer	-	-	-	50	11.964.308	-

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır.

Şirket portföyündeki alım-satım amaçlı finansal varlıklarda bulunan T.C. Hazine MüsteŐarlıđı tarafından ihraç edilen devlet tahvilleri, bir uluslararası derecelendirme kuruluŐu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiŐtir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. 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.

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010					
	Defter Değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	98.525	98.525	-	-	98.525
Diğer borçlar	3.827	3.827	-	-	3.827
	102.352	102.352	-	-	102.352

31 Aralık 2009					
	Defter Değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	1.289.337	1.289.337	-	-	1.289.337
Diğer borçlar	3.235	3.235	-	-	3.235
	1.292.572	1.292.572	-	-	1.292.572

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa Riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu

Yabancı para varlıklar, yükümlölükler ve bilanço dışı yükümlölüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıŐtır.

b. Faiz Pozisyonu

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

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2010 TL (%)	31 Aralık 2009 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	6,94	4,51
Ters repolar	6,82	7,05
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
DeĐiŐken,sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	11.438.253	3.590.957

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm deĐiŐkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 98.738 TL (31 Aralık 2009: 138.638 TL) azalacak veya 101.024 TL (31 Aralık 2009: 132.088 TL) artacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl- 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	4.720.901	-	-	-	-	4.720.901	
Finansal yatırımlar	-	1.784.291	6.761.450	2.892.512	22.247.883	33.686.136	
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	55	55	
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	3.323	3.323	
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	20	20	
Toplam varlıklar	4.720.901	1.784.291	6.761.450	2.892.512	22.251.281	38.410.435	
Ticari borçlar	-	-	-	-	98.525	98.525	
Diğer borçlar	-	-	-	-	3.827	3.827	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	62.063	62.063	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	11.693	11.693	
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	176.108	176.108	
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	4.720.901	1.784.291	6.761.450	2.892.512	22.075.173	38.234.327	

	31 Aralık 2009						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl- 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	11.964.308	-	-	-	-	11.964.308	
Finansal yatırımlar	-	3.590.957	-	-	21.015.079	24.606.036	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	50	50	
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	7.093	7.093	
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	15	15	
Toplam varlıklar	11.964.308	3.590.957	-	-	21.022.237	36.577.502	
Ticari borçlar	-	-	-	-	1.289.337	1.289.337	
Diğer borçlar	-	-	-	-	3.235	3.235	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	55.936	55.936	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	10.113	10.113	
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.358.621	1.358.621	
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	11.964.308	3.590.957	-	-	19.663.616	35.218.881	

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin İMKB endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 1.112.394 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 1.050.754 TL artış/azalış).

d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitilmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değerini sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

19 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerini

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.720.901	4.720.901	11.964.308	11.964.308
Finansal yatırımlar	33.686.136	33.686.136	24.606.036	24.606.036

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
30 Eylül 2010			
Hisse senetleri	22.247.883	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	11.438.253	-	-
	33.686.136	-	-
31 Aralık 2009			
Hisse senetleri	21.015.079	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	3.590.957	-	-
	24.606.036	-	-

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.