

**[PTV] - İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TWOZERO
VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
ETF, Fund Financial Report
Unconsolidated
2021 - 2. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarını ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm yönleriyle "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
ASSETS			
Cash and cash equivalents	22	1.086.685	15.222.384
Other receivables	5	441.474	6.913
Financial assets	19	56.914.725	29.184.082
Total assets		58.442.884	44.413.379
LIABILITIES			
Other Liabilites	5	387.400	229.062
TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)		387.400	229.062
TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		58.055.484	44.184.317

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 30.06.2021	Previous Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Current Period 3 Months 01.04.2021 - 30.06.2021	Previous Period 3 Months 01.04.2020 - 30.06.2020
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Interest Income	12	416.837	38.198		
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	12	413.666	163.216		
Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities	12	7.732.033	389.809		
OPERATING INCOME		8.562.536	591.223		
Management Fees	8	-655.916	-122.021		
Custody Fees	8	-24.329	0		
Advisory Fees	8	-254.863	0		
Other Expenses from Operating Activities	8,13	-23.759	-189.514		
OPERATING EXPENSES (-)		-958.867	-311.535		
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		7.603.669	279.688		
FINANCE COST (-)		0	0		
NET PROFIT (LOSS)		7.603.669	279.688		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0		
INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		7.603.669	279.688		

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 30.06.2021	Previous Period 01.01.2020 - 30.06.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-13.908.676	-14.823.514
Net Current Profit (Loss)		7.603.669	279.688
ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)		-8.148.870	-428.007
Adjustments For Interest Income And Expense	12	-416.837	-38.198
Adjustments for fair value losses (gains)	12	-7.732.033	-389.809
CHANGES IN WORKING CAPITAL		-13.780.312	-14.714.393
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		6.059.960	-4.401
Adjustments for increase (decrease) in payables		158.338	121.021
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital		-19.998.610	-14.831.013
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS		-14.325.513	-14.862.712
Interest received	12	416.837	39.198
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		6.267.498	23.551.377
Cash inflows from fund unit issue		0	23.551.377
Cash Outflows Arising from Fund Unit Repayments		6.267.498	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-7.641.178	8.727.863
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-7.641.178	8.727.863
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		8.727.863	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	1.086.685	8.727.863

Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 30.06.2021	Previous Period 01.01.2020 - 30.06.2020
Statement of Change in Total Value/Net Asset Value			
TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD		44.184.317	
Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value	10	7.603.669	0
Fund Unit Issues (+)	10	6.267.498	9.640.917
Fund Unit Repayments (-)	10	0	34.543.400
TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD		58.055.484	44.184.317