



JSC “NATIONAL INVESTMENT FUND OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN”
(UZNIF)

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED) FOR THE 6 MONTHS ENDED 30 JUNE
2026**

Prepared in accordance with the IFRS[®] Accounting Standards

CONDENSED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2026 (UNAUDITED)

(all amounts are in million UZS unless otherwise stated)

	For the 6 months ended	
	30 June 2026 (unaudited)	30 June 2025 (unaudited)
Net unrealized gain from equity investments at fair value through profit or loss	2,174,813	-
Gross dividend income	340,995	55,366
Net operating income	2,515,809	55,366
Operating expenses	(158,864)	(40)
Total operating expenses	(158,864)	(40)
Profit before income tax	2,356,944	55,326
Income tax expense	(300,295)	(2,769)
Profit for the period	2,056,649	52,557
Other comprehensive income	-	-
Total comprehensive income for the period	2,056,649	52,557

All income in net unrealized gain from equity investments at fair value through profit or loss represented non-cash transactions.

Marius-Vasile Dan

CEO of FE “Franklin Templeton Asset Management” LLC,
Trustee of the JSC “National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan”

Date: 27 July 2026

Tashkent, Uzbekistan

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 30 JUNE 2026
(UNAUDITED)

(all amounts are in million UZS unless otherwise stated)

	30 June 2026 (unaudited)	31 December 2025
Assets		
Cash and cash equivalents	118,246	32,730
Equity investments at fair value through profit or loss	32,046,822	30,120,689
Dividends receivable	260,735	128,374
Other assets	51,816	4,748
Total assets	32,477,619	30,286,541
Liabilities		
Other payables	269,845	206,144
Deferred tax	538,265	218,858
Total liabilities	808,110	425,002
Equity		
Share capital	25,271,313	27,886,660
Treasury shares	-	(2,615,347)
Share premium reserve	2,938,397	3,187,076
Retained earnings	3,459,799	1,403,150
Total equity	31,669,509	29,861,539
Total liabilities and equity	32,477,619	30,286,541

Marius-Vasile Dan

CEO of FE “Franklin Templeton Asset Management” LLC,
 Trustee of the JSC “National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan”

Date: 27 July 2026

Tashkent, Uzbekistan

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE 6 MONTHS ENDED 30 JUNE 2026 (UNADITED)
 (all amounts are in million UZS unless otherwise stated)

	Share capital	Treasury shares	Share premium reserve	Retained earnings	Total equity
Balance as at 1 January 2026	27,886,660	(2,615,347)	3,187,076	1,403,150	29,861,539
Comprehensive income for the period					
Profit for the period	-	-	-	2,056,649	2,056,649
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	-	-	2,056,649	2,056,649
Transactions with Sole Shareholder, recorded directly in equity					
Sole shareholder contribution in kind	(2,615,347)	-	(244,243)	-	(2,859,589)
Own shares held for cancellation	-	2,615,347	(4,437)	-	2,610,910
Total transactions with Sole Shareholder recorded directly in equity	(2,615,347)	2,615,347	(248,679)	-	(248,679)
Balance as at 30 June 2026 (unaudited)	25,271,313	-	2,938,397	3,459,799	31,669,509

Marius-Vasile Dan

CEO of FE "Franklin Templeton Asset Management" LLC,
 Trustee of the JSC "National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan"

Date: 27 July 2026

Tashkent, Uzbekistan

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2026 (UNAUDITED)

(all amounts are in million UZS unless otherwise stated)

	For the 6 months ended	
	30 June 2026 (unaudited)	30 June 2025 (unaudited)
Cash flows from operating activities		
Dividends received (net of tax)	208,635	-
Suppliers and other taxes paid	(123,119)	-
Net cash flows from operating activities	85,516	-
Net cash flows from investing activities	-	-
Net cash flows from financing activities	-	-
Net increase in cash and cash equivalents	85,516	-
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	32,730	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	118,246	-

All movements in equity investments measured at fair value through profit or loss represented non-cash transactions.

Marius-Vasile Dan

CEO of FE “Franklin Templeton Asset Management” LLC,
Trustee of the JSC “National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan”

Date: 27 July 2026

Tashkent, Uzbekistan



АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан» (UzNIF)

**Промежуточная сокращённая финансовая отчётность
(неаудированно) за шесть месяцев, закончившихся 30
июня 2026 года**

Подготовлена в соответствии со Стандартами финансовой отчётности МСФО
(IFRS® Accounting Standards)

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА (НЕАУДИРОВАНО)

(все суммы указаны в миллионах сумов, если не указано иное)

За 6 месяцев, закончившихся

	30 июня 2026 г. (неаудировано)	30 июня 2025 г. (неаудировано)
Чистая нереализованная прибыль от инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,174,813	-
Валовой доход в виде дивидендов	340,995	55,366
Чистый операционный доход	2,515,809	55,366
Операционные расходы	(158,864)	(40)
Итого операционные расходы	(158,864)	(40)
Прибыль до уплаты налога на прибыль	2,356,944	55,326
Расходы по налогу на прибыль	(300,295)	(2,769)
Прибыль за отчетный период	2,056,649	52,557
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный доход за период	2,056,649	52,557

Весь доход в виде чистой нереализованной прибыли от инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, носит неденежный характер.

Мариус-Василе Дан (Marius-Vasile Dan)

Генеральный директор ИП ООО "Franklin Templeton Asset Management",

Доверительный управляющий АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан»

Дата: 27 июля 2026 года

г. Ташкент, Узбекистан

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА (НЕАУДИРОВАНО)

(все суммы указаны в миллионах сумов, если не указано иное)

	30 июня 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	118,246	32,730
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32,046,822	30,120,689
Дивиденды к получению	260,735	128,374
Прочие активы	51,816	4,748
Итого активы	32,477,619	30,286,541
Обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	269,845	206,144
Отложенный налог	538,265	218,858
Итого обязательства	808,110	425,002
Собственный капитал		
Уставный капитал	25,271,313	27,886,660
Собственные акции	-	(2,615,347)
Резерв по эмиссионной надбавке	2,938,397	3,187,076
Нераспределенная прибыль	3,459,799	1,403,150
Итого собственный капитал	31,669,509	29,861,539
Итого обязательства и собственный капитал	32,477,619	30,286,541

Мариус-Василе Дан (Marius-Vasile Dan)

Генеральный директор ИП ООО "Franklin Templeton Asset Management",

Доверительный управляющий АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан»

Дата: 27 июля 2026 года

г. Ташкент, Узбекистан

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА**

(все суммы указаны в миллионах сумов, если не указано иное)

	Уставный капитал	Собственные акции	Резерв по эмиссионной надбавке	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Баланс на 1 января 2026 г.	27,886,660	(2,615,347)	3,187,076	1,403,150	29,861,539
Совокупный доход за период					
Прибыль за отчетный период	-	-	-	2,056,649	2,056,649
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период	-	-	-	2,056,649	2,056,649
Операции с единственным акционером, отраженные непосредственно в капитале					
Вклад единственного акционера в неденежной форме	(2,615,347)	-	(244,243)	-	(2,859,589)
Собственные акции, удерживаемые для аннулирования	-	2,615,347	(4,437)	-	2,610,910
Итого операции с единственным акционером, отраженные непосредственно в капитале	(2,615,347)	2,615,347	(248,679)	-	(248,679)
Баланс на 30 июня 2026 г, (неаудировано)	25,271,313	-	2,938,397	3,459,799	31,669,509

Мариус-Василе Дан (Marius-Vasile Dan)

Генеральный директор ИП ООО “Franklin Templeton Asset Management”,

Доверительный управляющий АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан»

Дата: 27 июля 2026 года

г. Ташкент, Узбекистан

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА (НЕАУДИРОВАНО)
(все суммы указаны в миллионах сумов, если не указано иное)

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г. (неаудировано)	30 июня 2025 г. (неаудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности		
Дивиденды полученные (за вычетом налога)	208,635	-
Платежи поставщикам и уплата прочих налогов	(123,119)	-
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	85,516	-
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	-	-
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	-	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	85,516	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	32,730	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	118,246	-

Все изменения по инвестициям в долевыe инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляли собой неденежные операции.

Мариус-Василе Дан (Marius-Vasile Dan)
Генеральный директор ИП ООО “Franklin Templeton Asset Management”,
Доверительный управляющий АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан»
Дата: 27 июля 2026 года
г. Ташкент, Узбекистан