

Årsrapport 2025 - JBF Bank og
Forsikring Holding AS



Innholdsfortegnelse

Konsernsjefen om året 2025

Om JBF bank og forsikring

6 Alltid verdifullt til stede for våre kunder

Nøkkeltall

Bærekraft

- 15 Organisering, personale og miljø
- 16 Mangfold og likestilling
- 16 Organisasjon og arbeidsmiljø
- 17 Antikorrupsjon og økonomisk kriminalitet
- 18 Gavefond og samfunnsansvar

Konsernledelsen

Årsberetning for 2025

- 20 Endring av konsenstruktur
- 20 Resultat konsern
- 21 Resultat mor
- 21 Forsikringsvirksomheten (JBF Forsikring AS)
- 22 Bankvirksomheten (JBF Sparebank AS)
- 23 Risikostyring og internkontroll
- 24 Styret takker

Signaturer

Resultatregnskap konsern

Resultatregnskap morselskap

Balanse

Endringer i egenkapitalen konsern

Endringer i egenkapitalen morselskap

Kontantstrøm

Signaturer

Noter

- 33 Note 1 Generell informasjon
- 33 Note 2 Regnskapsprinsipper
- 41 Note 3 Anvendelse av estimer og skjønnsmessige vurderinger
- 43 Note 4 Risikostyring
- 47 Note 5 Kapitalstyring og Kapitaldekning
- 50 Note 6 Kredittrisiko
- 55 Note 7 Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet
- 56 Note 8 Fordeling av utlån
- 56 Note 9 Kredittforringende engasjementer
- 57 Note 10 Forfalte og kredittforringende Utlån
- 57 Note 11 Eksponering av utlån
- 57 Note 12 Nedskrivninger og tap
- 59 Note 13 Sensitivitet
- 61 Note 14 Likviditetsrisiko
- 61 Note 15 Renterisiko
- 62 Note 16 Netto renteinntekter
- 62 Note 17 Andre inntekter
- 63 Note 18 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.
- 63 Note 19 Lønn og andre personalkostnader

65	Note 20	Andre driftskostnader	74	Note 29	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital
65	Note 21	Skatter	74	Note 30	Forsikringsforpliktelser
68	Note 22	Kategorier av finansielle instrumenter	76	Note 31	Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning
68	Note 23	Virkelig verdi finansielle instrumenter	76	Note 32	Andre eiendeler, annen gjeld og avsetninger
70	Note 24	Rentebærende verdipapirer	77	Note 33	Fondsobligasjonskapital
70	Note 25	Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultatet	77	Note 34	Eierandelskapital og eierstruktur
71	Note 26	Aksjer og egenkapitalbevis utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	77	Note 35	Datterselskap
72	Note 27	Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	78	Note 36	Garantier
73	Note 28	Innskudd og andre innlån fra kunder	79	Note 37	Nærstående parter
			79	Note 38	Virksomhetssammenslutning
			81	Note 39	Hendelser etter balansedagen

Konsernsjefen om året 2025



2025 har vært et aktivt og strategisk viktig år for JBF. Vi har gjennomført omfattende endringer i konsernet, samtidig som vi har tatt viktige steg for å styrke konsernets konkurransekraft.

En ny konsernstruktur ble besluttet og implementert i løpet av året. Konsernet eies nå av Sparebankstiftelsen JBF og Forsikringsstiftelsen JBF. Forsikringsselskapet og banken ble omdannet til aksjeselskap – 100% eid av JBF Bank og Forsikring Holding AS.

I slutten av 2025 ble virksomheten ved fem kontorer avviklet – Hamar, Kristiansand, Stavanger, Bergen og Narvik. Samtidig styrket vi vår fysiske tilstedeværelse i Oslo og Trondheim. Endringene er gjennomført for å tilpasse driften til konkurransesituasjonen, bransjeutviklingen og en stadig mer digital hverdag.

Utvikling av konsernet

Vi har også åpnet for en ny kundegruppe (NOF – Norges offisers- og spesialistforbund), noe som utvider markedspotensialet vårt og styrker grunnlaget for videre vekst.

I tillegg har styret besluttet et betydelig digitalt løft i forsikring. Denne satsingen legger til rette for mer effektive prosesser, bedre kundeopplevelser og økt innovasjon i årene som kommer.

Parallelt har vi jobbet målrettet med å utvikle et nytt bankkonsept, som skal videreutvikle bankens posisjon og møte kundenes forventninger på en moderne og brukervennlig måte. Dette er et viktig tiltak i vårt langsiktige arbeid med å styrke banken.

Historisk godt resultat

Resultatene for året er det beste i konsernets historie. Resultatet for konsernet samlet er på hele 720,8 millioner før skatt¹. JBF Forsikring AS har oppnådd en god finansavkastning kombinert med få stor- og naturskader gjennom året. Resultatet for JBF Forsikring AS er på 514 millioner før skatt.

JBF Sparebank AS har levert en svært god kredittvekst og opprettholdt lave tap på kreditt. Resultatet for JBF Sparebank AS er på 216 millioner før skatt.

Omstillingene og resultatene vi oppnår skjer ikke av seg selv. Det er våre medarbeidere som har stått i front gjennom et år preget av både endringer, høy aktivitet og strategiske løft. Jeg vil rette en stor takk til alle medarbeiderne i JBF. Engasjementet, fagkompetansen og viljen til å levere gode kundeopplevelser er avgjørende for konsernets suksess – og det er disse egenskapene som gjør at vi står godt rustet til å skape fremtidens JBF.

Lang historie

I 2025 markerte vi konsernets 140 års- jubileum. JBF er et kundeeid selskap, og mye av verdiskapningen skal gå tilbake til våre kunder i form av konkurransedyktige betingelser og gode kundeopplevelser. Fremdeles scorer konsernet svært bra i kundeundersøkelser som gjennomføres i markedet. Dette er vi stolte av – og vi arbeider hver dag med å bli enda bedre enn i går!

Vi skal fortsette å gjøre hverdagen enklere og tryggere for kundene våre – og vi skal gjøre det gjennom fokus på kvalitet, innovasjon og god forvaltning av de verdiene vi er satt til å forvalte.



Helge Dalen
konsernsjef

¹ Resultatet er proforma-beregnet hvis JBF Sparebank hadde vært konsolidert for hele regnskapsåret, og ikke kun fra 1. september 2025. Se note 38 for ytterligere info.

Om JBF bank og forsikring

JBF er en totalleverandør av finansielle produkter og tjenester til privatmarkedet. Vi dekker bank- og forsikringsbehovene til kundene våre gjennom alle livsfaser.



JBF er et finanskonsern som består av selskapene JBF Forsikring AS (JBF Forsikring) og JBF Sparebank AS (JBF Bank). Vi har kontor i Oslo (hovedkontor) og i Trondheim.

JBF ble opprinnelig startet av og for ansatte i jernbanen i 1885. Fortsatt er det ansatte i bedrifter innen jernbane, transport og logistikk og deres familier som er kunder hos oss. Medlemmer i Norsk Jernbaneforbund (NJF) og Norsk Lokomotivførerforbund (NLF) får ekstra gode fordeler og har kollektive forsikringer hos oss.

JBF Forsikring er et eksklusivt selskap, der man må være ansatt i bedrifter vi har avtale med, medlem i NJF/NLF eller være barn av kunde. I tillegg er det inngått avtale med Norges offisers- og spesialistforbund (NOF) og Revisorforeningen, slik at deres medlemmer også kan bli kunder. JBF Bank er åpen for alle, men det er samme gruppe som utgjør majoriteten av bankkundene.

Alltid verdifullt til stede for våre kunder

Både JBF Bank og JBF Forsikring er kundeeide, og overskuddet går tilbake til kundene i form av bedre produkter, tjenester og priser. Vi jobber hele tiden med å gjøre bank og forsikring enkelt for kundene, slik at de får en trygg og bekymringsfri hverdag.

Alle våre rådgivere er autoriserte gjennom finansnæringens autorisasjonsordning, eller på vei til å bli det. På den måten kan vi gi god personlig rådgivning til kundene våre. Samtidig jobber vi mot å utvikle brukervennlige digitale løsninger, slik at vi er tilgjengelige for kundene våre når de trenger oss.

År etter år viser kundeundersøkelser at kundene våre er strålende fornøyde. I 2025 kom forsikringsselskapet på topp i både Barcode- og EPSI-undersøkelsen.

https://player.vimeo.com/video/788950768?h=86983db607&app_id=122963

Etter en intern omorganisering av JBF Konsernet i 3. kvartal 2025 ble JBF Bank og Forsikring Holding AS pliktig til å rapportere på konsernnivå. Konsernet består av JBF Forsikring AS og JBF Sparebank AS, i tillegg til eiendomsselskapene JFG Eiendom AS, Rosenkrantzgate 21 AS og Rosenkrantzgate 21 ANS.

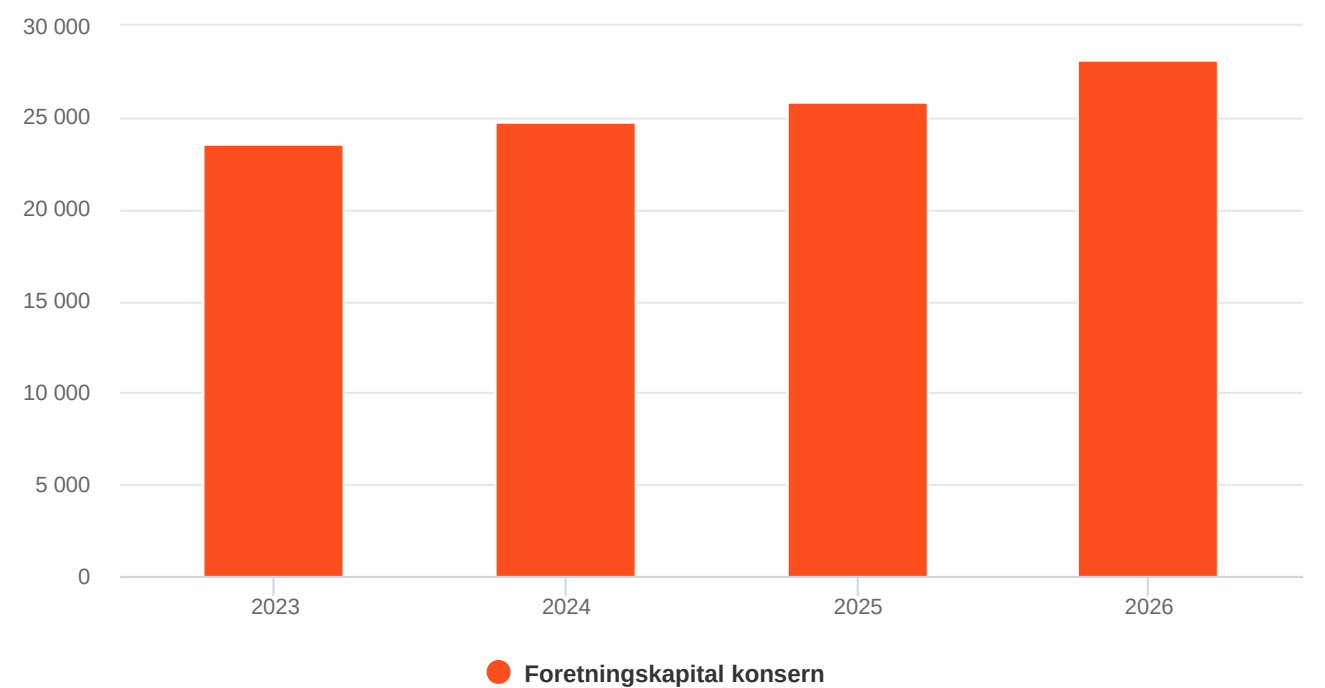
Nøkkeltall

Konsern (tall i millioner)	2025	2024	2023	2022
Bokført egenkapital	4 822	4 306	3 983	3 839
Ren kjernekapitaldekning - CRD IV-virksomheten	27,6 %	NA	NA	NA
Solvens II-margin - SCR	218 %	237 %	241 %	293 %
Forvaltningskapital	18 110	16 513	15 662	15 048
Forretningskapital (inkl. lån i EBK)	28 156	25 813	24 767	23 552
Vekst i foretningskapital(inkl. lån i EBK)	9,08 %	4,22 %	5,16 %	0,86 %
2024 tall er for bedre sammenlignbarhet basert på JBF Bank og Forsikring Konsern slik det er rapportert og offentliggjort på JBF sin hjemmeside				

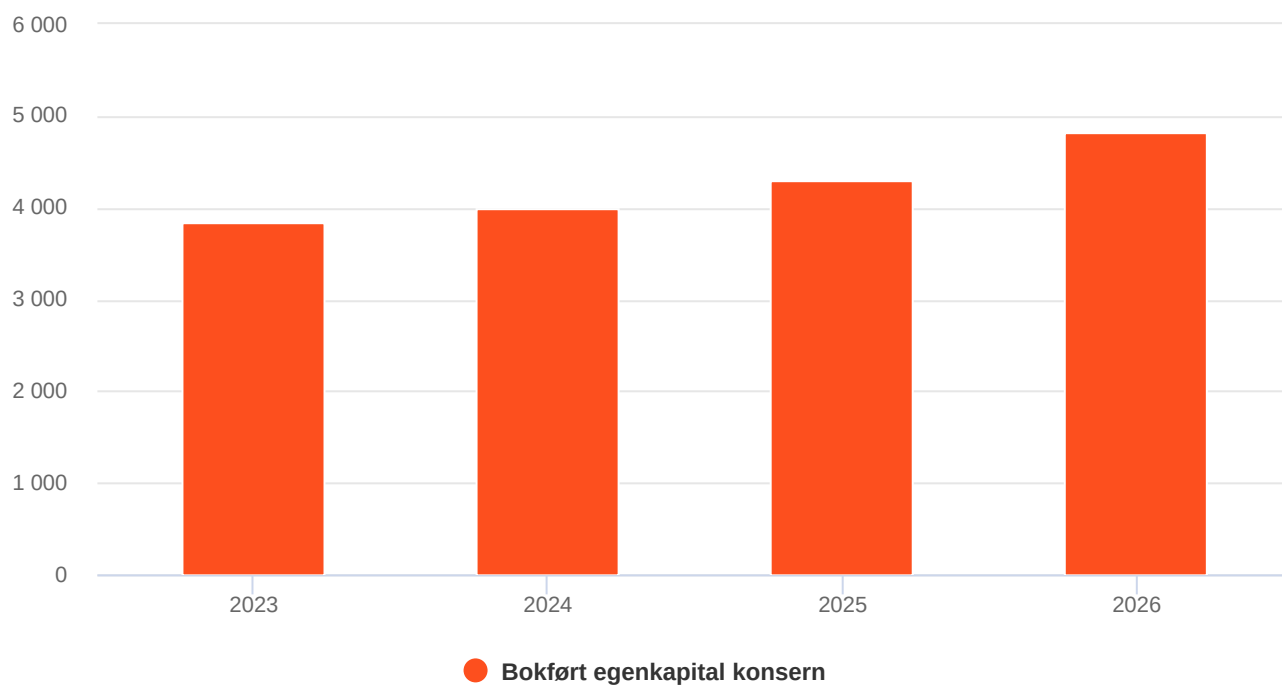
JBF Forsikring AS	2025	2024	2023	2022
Skadeprosent	71,8 %	93,6 %	110,8 %	83,9 %
Kostnadsandel	13,2 %	13,7 %	14,3 %	14,3 %
Combined Ratio	85,0 %	107,3 %	125,1 %	98,2 %
Finansavkastning	7,7 %	10,2 %	7,4 %	-1,7 %
Egenkapitalavkastning	17,2 %	10,3 %	-0,7 %	-2,8 %
Solvens II-margin - SCR	218 %	237 %	241 %	293 %

JBF Sparebank AS (tall i millioner)	2025	2024	2023	2022
Netto rentemargin	1,92 %	2,90 %	2,00 %	1,53 %
Kostnadsprosent i % av totale inntekter	44,98 %	44,66 %	51,19 %	61,92 %
Egenkapitalavkastning	9,3 %	9,2 %	8,2 %	5,4 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,9 %	1,8 %	6,5 %	8,8 %
Totale utlån	20 579	18 633	18 313	17 182
Forretningskapital	28 156	25 813	24 767	23 552
Resultatførte tap i prosent av brutto lån	0,01 %	-0,01 %	-0,01 %	0,01 %
Ren kjernekapitaldekning (inkl. samarbeidende gruppe)	23,45 %	19,69 %	19,25 %	17,29 %

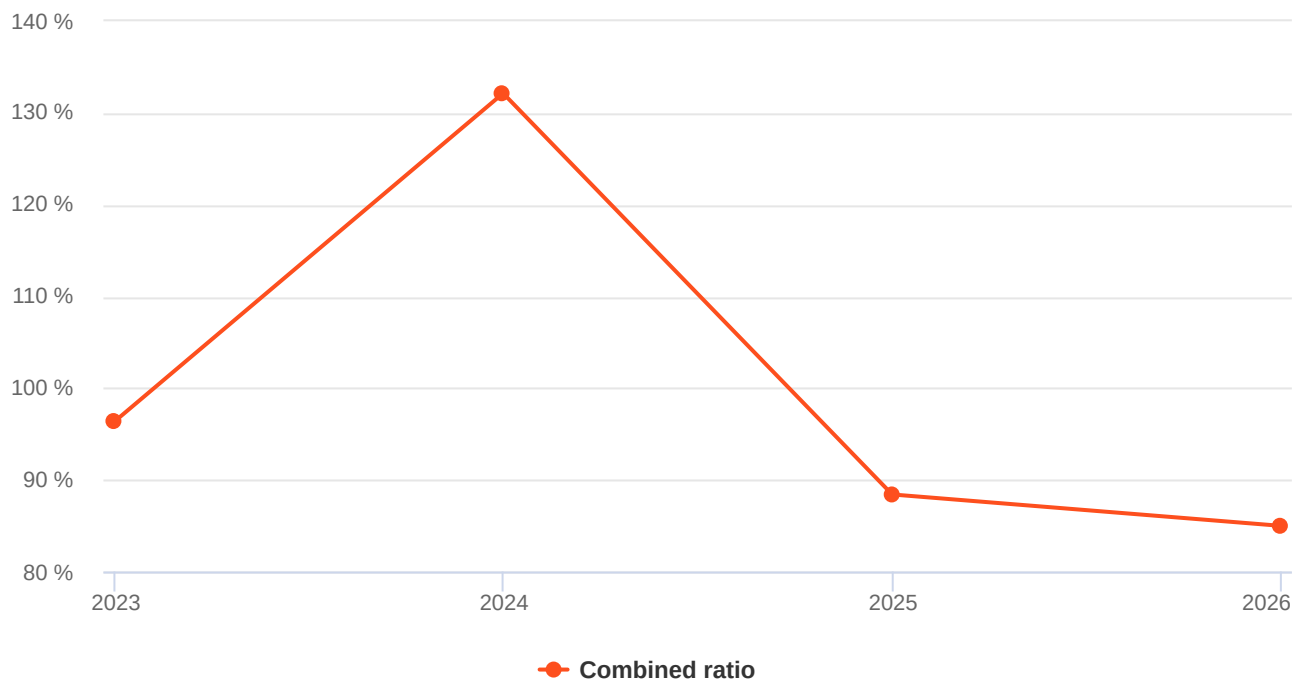
Forretningskapital konsern



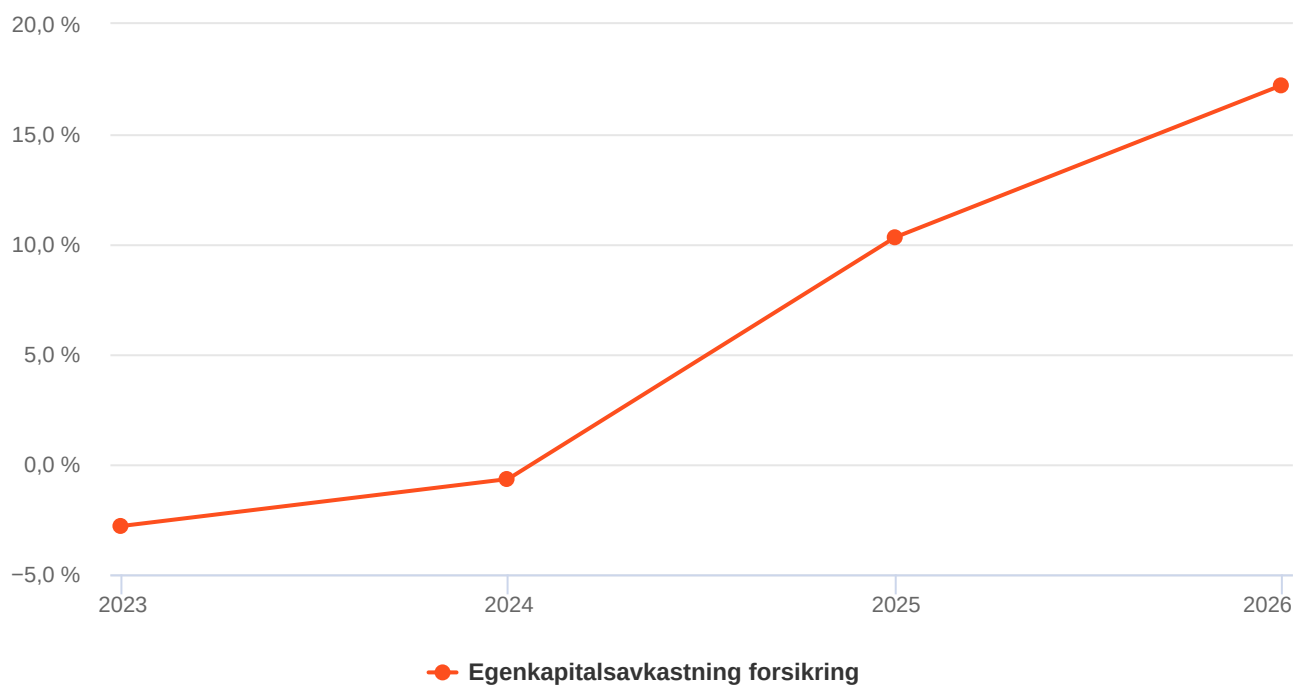
Bokført egenkapital konsern



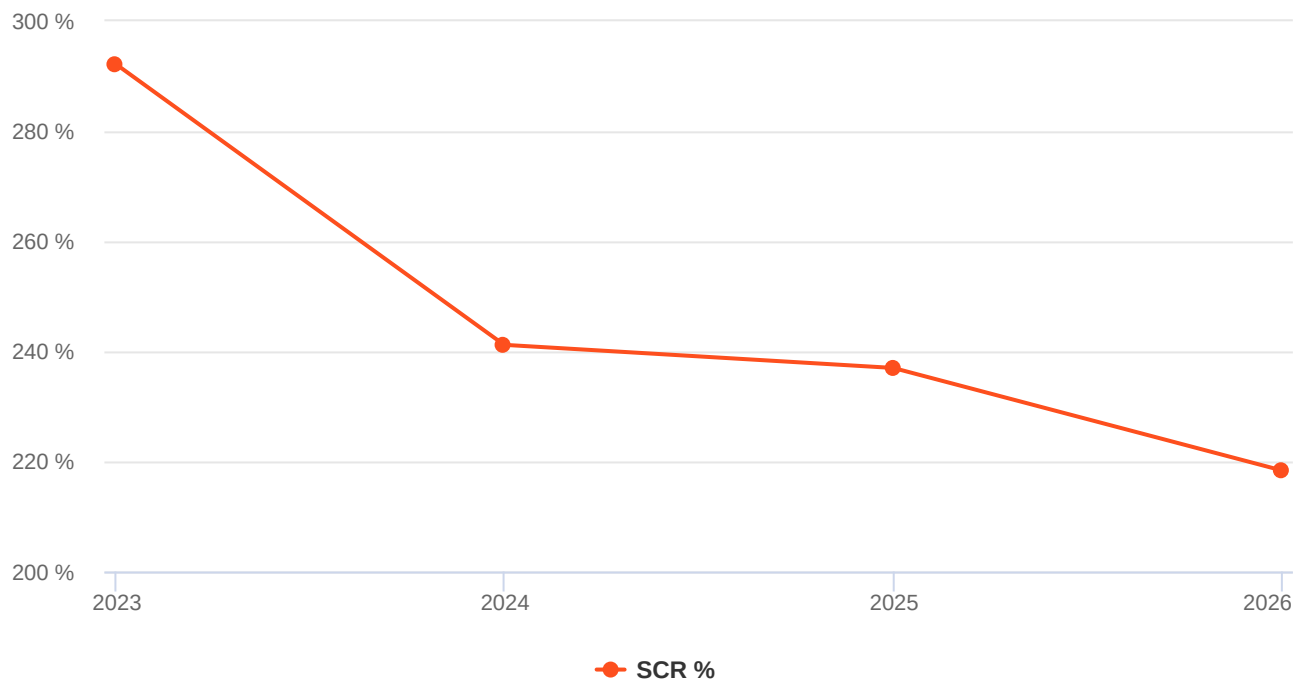
Combined ratio



Egenkapitalsavkastning forsikring



SCR-ratio

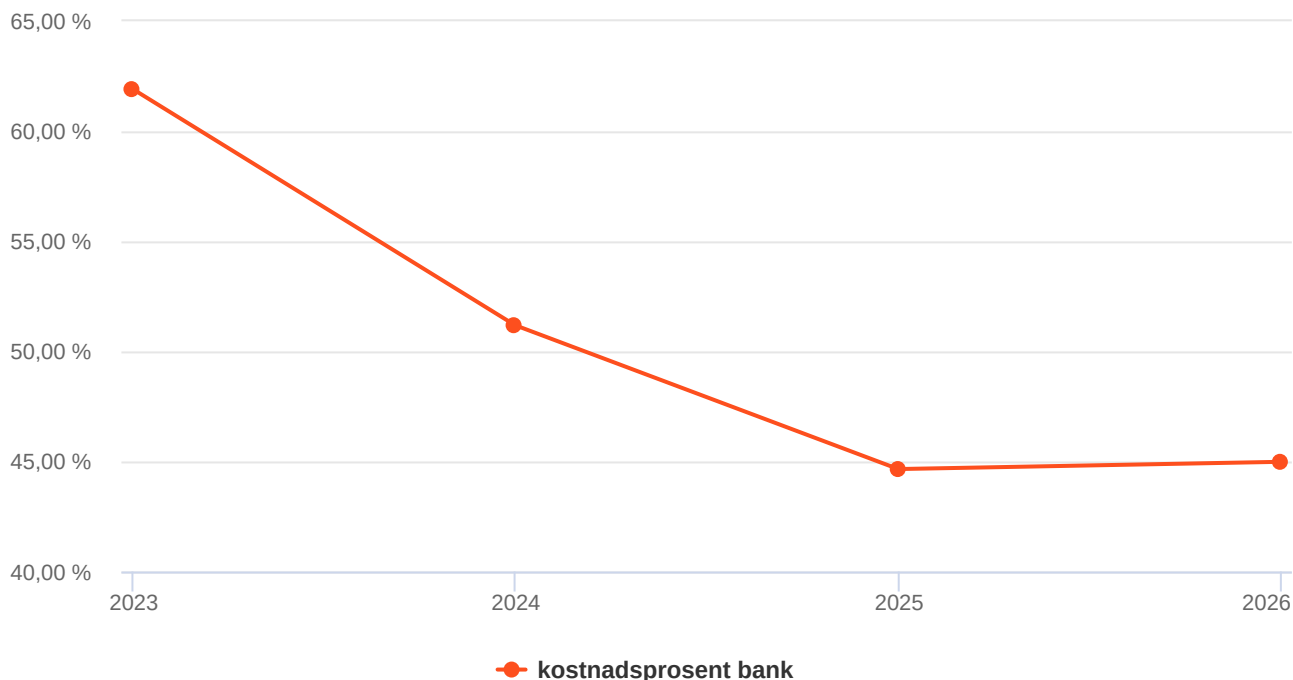


218,4

Egenkapitalsavkastning bank



Kostnadsprosent bank



*Merk at JBF konsernet tidligere har offentliggjort konsernregnskap da JBF Forsikring og JBF Sparebank var et konsern underlagt Finansforetakslovens regler om finanskonsern. JBF hadde da ikke konsernregnskapsplikt etter regnskapsloven og det konsernregnskapet var utarbeidet ved å legge

sammen selskapsregnskapene og eliminere interne transaksjoner. Konserntall for perioden før 2024 og tidligere er basert på dette regnskapet for sammenlignbarhet.

Bærekraft



JBF har som mål å ha en bærekraftig drift. Gjennom vår vesentlighetsanalyse har vi landet på å ha spesielt fokus på egne sosiale forhold, forretningsstyring og klima. Videre ønsker vi å støtte oppunder visjonen til Finans Norge «Finansnæringen i 2030 er lønnsom og bærekraftig». Vi finansierer, forvalter og forsikrer med kunnskap om klima. Slik skaper vi verdier og bidrar til grønn konkurransekraft». JBF har ambisjon om netto nullutslipp innen 2050.

Sosiale forhold

JBF skal jobbe for å ta vare på egne medarbeidere, sikre et attraktivt arbeidsmiljø og arbeidstakerrettigheter i verdikjeden.

Forretningsstyring

JBF skal sikre god forretningsstyring – herunder arbeid mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet.

Klima og miljø

I tillegg til klimagassutslipp i egen drift, kan JBF påvirke klima og miljø, gjennom innkjøp, utlån, investeringer, skadeforebygging, skadeoppgjør, produktutvikling og sirkulærøkonomi.

I JBF ønsker vi å jobbe under følgende prinsipper:

1. JBF skal hensynta bærekraft i alle viktige prosesser
2. JBF skal belønne bærekraftige valg hos våre kunder gjennom vårt produkt- og tjenestetilbud
3. JBF skal ivareta forventninger fra kunde og samfunn innenfor bærekraft
4. JBF skal til enhver tid etterleve lovkrav innenfor bærekraftsområdet

På lik linje med andre næringer, har JBF et ansvar for å unngå å medvirke til miljødeleggelser, korrupsjon eller brudd på grunnleggende menneske- og arbeidstakerrettigheter. For oss handler samfunnsansvar særlig om å ivareta disse hensynene i våre investeringer, produkter og egen drift og våre samarbeidspartnere. Tillit fra omverdenen og godt omdømme er viktig for oss. JBFs interessenter har forventninger til at vi utøver vår rolle som en ansvarlig samfunnsaktør.

Vi jobber steg for steg med å redusere klimarisikoen i både skadeforsikrings- og låneporteføljen vår. Dette gjør vi gjennom flere tiltak, blant annet ved å ta hensyn til ESG i kredittvurderinger og prising, bruke data og analyser for bedre risikovurdering, oppdatere forsikringsvilkår og gi kundene råd og insentiver for skadeforebygging.

Vi varsler også kunder i forkant av ekstremvær, tilpasser reassuranse til klimarelaterte hendelser og forbedrer skadeoppgjørprosessene. Tiltakene er en del av et løpende arbeid for å håndtere økende klimarisiko på en effektiv måte.

JBFs retningslinjer for bærekraft og samfunnsansvar omhandler hvordan virksomheten påvirker mennesker, samfunn og miljø. Å skape verdier, sikre verdier og være lønnsom er en del av vår samfunnsrolle, og vi vil på denne måten bidra til utvikling og sikring i samfunnet. Det er ikke likegyldig hvordan JBF tjener sine penger, valg av produkter og tjenester skal ikke gå på bekostning av mennesker, etikk eller miljø. Det er en selvfølge at JBF etterlever gjeldende lover og forskrifter, og vi skal ha høy etisk bevissthet. Samfunnsansvaret dreier seg også om svindel- og skadeforebyggende tiltak, sikring av liv, helse og verdier, kredittpolitikk, gode produkter til kundene, miljømessig påvirkning, holdningsskapende arbeid og lokalt engasjement. JBFs tiltak for bærekraft og samfunnsansvar skal være kjent for våre kunder, ansatte og styre.

Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for vår virksomhet og har spesielt fokus på:

- Mål 5, 8 og 13 i vår drift og utvikling. Disse målene kan vi være med å påvirke selv og støtte oppunder gjennom vår drift og våre investeringer.
- Vi hjelper kundene våre til å leve mer bærekraftig gjennom å forvalte våre kunders penger på en bærekraftig måte, i tillegg til å tilby bærekraftig finansiering og forsikring.
- Bærekraft ligger til grunn for våre prosesser og beslutninger – fra styre og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver, og vi stiller krav til våre leverandører ved å følge åpenhetsloven.
- Vi er åpne om vårt arbeid og våre resultater innenfor bærekraft og samfunnsansvar. Vi rapporterer i henhold til den frivillige bærekrafts standarden VSME (Voluntary Sustainability Reporting Standard). Denne offentliggjøres på våre nettsider.
- JBF er Miljøfyrtårn-sertifisert



Videre har konsernet vedtatt etiske retningslinjer for virksomheten. Disse omhandler både intern virksomhet og vår samhandling med kunder, leverandører og samarbeidspartnere. Disse skal ivareta et åpent og tillitsfullt internt arbeidsmiljø, og bidra til å redusere risiko for korrupsjon, og konsernets

rennommerisiko. Det er etablert interne revisjonsordninger på tegning, kredittgivning og skadeoppgjør. De etiske retningslinjene gjennomgås årlig med de ansatte i hver enkelt avdeling.

De ansattes kunderådgivning skal tilfredsstillende autorisasjonskravene i respektive virksomhet, som skal sikre høy kompetanse og gode etiske holdninger i rådgivningen. Bransjens autorisasjonsordninger, inkludert periodisk oppdatering, følges.

De ansattes rettigheter er godt ivaretatt gjennom ansettelsesavtaler og det regelverket som konsernet har etablert, basert på avtaleverket i Finans Norge. Konsernet har en egen bedriftsavtale, som fremforhandles med de tillitsvalgte, og som regulerer de interne plikter og rettigheter. Flertallet av de ansatte er organisert. Det er godt samarbeidsklima med de tillitsvalgte. De ansatte er representert i konsernets og virksomhetsstyrende organer. Det er et mål å opprettholde de gode betingelsene og relasjoner overfor konsernets ansatte. Det er utarbeidet retningslinjer for ivaretagelse av menneskerettigheter og krav for å sikre likestilling og motvirke diskriminering.

Har du spørsmål om våre aktsomhetsvurderinger, eller hvordan vi håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser på omverden? Kontakt oss på aapenhet@jbf.no

Organisering, personale og miljø

Medarbeidere

De ansatte er JBFs viktigste ressurs og en sentral forutsetning for konsernets styring, utvikling og langsiktige verdiskaping. Selskapet arbeider målrettet for å være en attraktiv arbeidsgiver som sikrer høy kompetanse innen konsernledelse, strategisk utvikling og virksomhetsstyring. Det legges vekt på å videreutvikle en organisasjonskultur preget av psykologisk trygghet, åpenhet og en arbeidsform som understøtter læring, kontinuerlig forbedring og effektiv måloppnåelse.

Ved utgangen av 2025 hadde selskapet totalt 192,7 årsverk fordelt på 202 ansatte. Kjønnfordelingen i selskapet var 51,5 prosent kvinner og 48,5 prosent menn. Selskapet arbeider for likestilling og like muligheter uavhengig av kjønn.

Sykefraværet i 2025 var på 5,58%, noe som er en bedring fra de foregående årene.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til Konsernsjef, Administrerende banksjef og Administrerende direkte Forsikring fastsettes av styret. Konsernsjef fastsetter lønn til CFO og Direktør for strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon. Selskapets bonus- og godtgjørelsesordning tilfredsstiller kravene i Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner. Informasjon om faktisk kompensasjon og lån til disse personene, fremgår i [Note 19](#).

Godtgjørelse til styret

Medlemmene av styret mottar en årlig kompensasjon som fastsettes av generalforsamlingen. Informasjon om kompensasjon og lån til styrets medlemmer fremgår hvert år av noter til årsregnskapet.

Foretaket har tegnet styreansvarsforsikring, samt profesjonsansvar- og kriminalitetsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder. Forsikringene dekker mulig erstatningsansvar overfor både foretaket og tredjepersoner.

Mangfold og likestilling

I JBF-konsernet legges det vekt på kognitivt mangfold – ulike perspektiver, erfaringer og måter å tenke på. Mangfold og likestilling anses som en forutsetning for bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskaping.

JBF opererer i en bransje preget av raske endringer, økt digitalisering, nye konkurrenter og strengere regulering. Dette stiller krav til omstillingsevne, samarbeid og evne til å utvikle løsninger som møter kundenes behov og forventninger. Kundene har ulik bakgrunn, og konsernet arbeider for å speile dette gjennom et mangfoldig og sammensatt JBF-lag på tvers av bank og forsikring.

Konsernet har som mål å sikre mangfold i kompetanse og full likestilling, både gjennom rekruttering og utvikling av medarbeidere. I JBF skal alle behandles med respekt og tillit, uavhengig av kjønn, alder, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering eller kulturell og sosial bakgrunn. Det er nulltoleranse for diskriminering i JBF, og dette er forankret i personalhåndboken.

JBF ønsker å være en attraktiv arbeidsplass og et godt sted å jobbe. HR-strategien legger føringer for arbeidet i konsernets selskaper og bygger på tre innsatsområder: lederskap, medarbeiderskap samt kompetanse og kultur. Det arbeides målrettet for å fremme psykologisk trygghet, åpenhet og en kultur som gir rom for å prøve og feile. JBF har som mål å spille sammen som én enhet, verdsette forskjellighet og gi rom for å utfordre etablerte sannheter.

Økt bevissthet om mangfold står høyt på konsernets agenda. JBF har signert «Kvinner i Finans Charter», som har som mål å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge. Konsernet har et mål om en kjønnsfordeling på 50/50 også i ledende stillinger, og er godt på vei til å realisere dette.

Verdiene «gjør det enkelt, tenk nytt, løs det og vær interessert» samt visjonen «Alltid verdifullt til stede» understøtter konsernets mål om bærekraftig vekst og god samhandling mellom bank og forsikring. Mangfoldig rekruttering av riktig kompetanse for fremtiden er et prioritert område, og JBF arbeider aktivt for å synliggjøre konsernet som en attraktiv arbeidsgiver

Organisasjon og arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som godt, noe som bekreftes i årlige medarbeiderundersøkelser. Det er ikke registrert behov for spesielle arbeidsmiljøtiltak. JBF jobber for å tilrettelegge for et godt fysisk og psykososialt miljø, gjennom faglige og sosiale arenaer. Det har ikke vært skader eller ulykker i arbeidet. Sykefraværet i 2025 var 5,58% (5,8% året før).

Av konsernets 202 ansatte er det 51,5% kvinner. Konsernledelsen består av 2 kvinner og 3 menn. Ansettelser skjer ikke i strid med lov om likestilling mellom kjønnene eller lov om forbud mot diskriminering. I holdingstyret på 8 medlemmer er 4 av medlemmene kvinner og 4 menn.

Antikorrupsjon og økonomisk kriminalitet

Risikoen for korrupsjon er primært knyttet til at noen krever, mottar eller aksepterer et tilbud om en utilbørlig fordel i kraft av sin stilling, enten som ansatt i konsernet, ekstern konsulent, leverandør eller som underleverandør. Hovedelementene i antikorrupsjonsarbeidet er ledelsesforankring, risikostyring, etikk, arbeid med anskaffelser, sikkerhetskrav, finansiell regnskapsrapportering samt systematisk opplæring og kontroll.

Økonomisk kriminalitet er et begrep som omfatter lovbrudd som bedrageri, skattesvik, korrupsjon, økonomisk utroskap, innsidehandel, regnskapsovertredelse, lønnstyveri, hvitvasking, misbruk av offentlige støtteordninger og trygdebedrageri. Det kan være vanskelig å skille økonomisk kriminalitet fra annen profittmotivert kriminalitet, da dette ofte henger sammen. Økonomisk kriminalitet er et alvorlig samfunnsproblem som kan bidra til å redusere tillitten til finanssystemet og påvirke finansiell stabilitet.

JBF arbeider systematisk med å forebygge, avdekke og håndtere økonomisk kriminalitet og brudd på sanksjonsregelverket som en integrert del av konsernets risikostyring og interne kontroll. Arbeidet er en sentral del av konsernets samfunnsansvar og inngår som et viktig element i konsernets bærekraftstrategi.

Selskapene i konsernet gjennomfører årlige risikovurderinger knyttet til hvitvasking, terrorfinansiering og brudd på internasjonale sanksjoner. Risikovurderingene gir grunnlag for å identifisere relevante risikofaktorer og iverksette målrettede risikoreduserende tiltak. Konsernet har etablert tilpassede fysiske kurs og e-læringsprogrammer om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering, som er obligatoriske for alle ansatte og styremedlemmer. Gjennomføring av obligatorisk opplæring følges systematisk opp. Gjeldende styringsdokumenter og tilhørende opplæring bidrar til å styrke kompetansen og bevisstheten om økonomisk kriminalitet i organisasjonen.

Konsernet arbeider systematisk for å forebygge og begrense økonomiske tap, både for konsernet og for kundene. Straffbare forhold anmeldes til politiet i tråd med gjeldende regelverk og interne retningslinjer.

JBF legger stor vekt på integritet i verdikjeden og stiller tydelige krav til seriøsitet og etterlevelse hos forretningsforbindelser og leverandører. Konsernet aksepterer ikke useriøse aktører og gjennomfører systematiske risikovurderinger av leverandører, samt løpende oppfølging i samsvar med gjeldende regelverk og interne styringsdokumenter.

Konsernets tiltak mot økonomisk kriminalitet følges tett og inngår i rapportering til konsernledelsen og styret. Selskapene evaluerer løpende effekten av våre tiltak og forbedrer disse ved behov.

For ytterligere spørsmål om hvordan bærekraft og samfunnsansvar praktiseres i selskapet se www.jbf.no/omoss/barekraft

Gavefond og samfunnsansvar

Gjennom gavefondet ønsker JBF å gi noe tilbake til samfunnet. Med vår historie innen jernbanen har vi en lang tradisjon for å støtte fellesskap og kultur, og vi fortsetter å bidra til grupper som Jernbanens pensjonistforbund, fritidsforeninger og musikkorps.

Selv om årets tildelinger ble noe redusert som følge av ny organisasjonsstruktur, har vi likevel delt ut rundt 1,2 millioner kroner – til glede for mer enn 30 lag og organisasjoner over hele landet. Gavedelinger vil fremover bli gitt fra stiftelsene, da gavefondet i JBF Sparebank AS har opphørt ifm. ny organisasjonsstruktur.

JBF tar samfunnsansvar ved å være en sosial støttespiller, fremme mangfold og bidra til fellesskap. Støtten fra gavefondet bidrar til å styrke denne posisjonen, i tillegg til å bygge kjennskap til JBF generelt og øke synligheten overfor kunder og interessenter. Det er ønskelig at en høyere andel av tildelingene støtter opp under bærekraftige tiltak og aktiv skadeforebygging, slik at mer enn 10 % av samlede tildelinger går til grønne formål.

I 2025 har JBF blant annet støttet:

- Jernbanefamilien: Jernbanens pensjonistforbund, musikkorps og bedriftsidrettslag
- Historie og kultur: Vinterfestuka i Narvik og Skeive Sørlandsdager
- Veldedighet og beredskap: Norsk Folkehjelps minehundsatsing, Blå Kors og drone til Norsk Folkehjelps redningstjeneste i Agder
- Bærekraftige initiativer: Hold Norge Rent, skogsbevaring v/Sabima og Fjord Cleanup

Konsernledelsen



Konsernsjef

Helge Dalen (1965) er konsernsjef for JBF, etter tidligere å ha vært konserndirektør og virksomhetsleder for JBF Bank, samt nestleder i JBF siden 2015. Han har tidligere vært adm. banksjef i Drangedal Sparebank og adm. direktør i Bank2 ASA. Han har hatt en rekke styreverv, bl.a. i Sparebankforeningen i Norge og Finans Norge.



Administrerende banksjef JBF Sparebank AS

Aud Østerhus Oland (1968) er leder for JBF Bank. Hun var tidligere leder for forretningsutvikling i JBF Bank med ansvar for forretnings- og prosessutvikling, kreditt og mislighold. Hun har bl.a. utdanning fra UIO, Handelshøyskolen BI, samt master innen ledelse.



Administrerende direktør JBF Forsikring AS

Kathrine G. Aamoth (1976) tiltrådte stillingen som konserndirektør forsikring i august 2021. Hun er utdannet siviløkonom og har mange års ledererfaring fra ulike forsikringsselskap, blant annet Tryg, Gjensidige og Codan.



Økonomidirektør (CFO)

Espen Eide Solstad (1989) er CFO for JBF Forsikring Gjensidig og JBF Sparebank. Espen kommer fra rollen som CFO i Bank2 ASA, og har tidligere blant annet jobbet som transaksjonsrådgiver og revisor i EY, samt CFO i teknologiselskapet Marketer. Han har en mastergrad fra Handelshøyskolen BI i Oslo.



Direktør strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon

Ole Gjuv Pedersen (1983) har ansvaret for strategi, bærekraft, intern og ekstern kommunikasjon og markedsføring. Han har bakgrunn fra Eksportkreditt Norge, Østfold Energi og Universitetet i Bergen. Han har en mastergrad i International Public Relations fra Cardiff University.

Årsberetning for 2025

Endring av konsenstruktur

JBF har over en lengre periode arbeidet med å endre den juridiske selskapsstrukturen. Den 11. august 2025 ga Finansdepartementet tillatelse til å omdanne JBF Sparebank og JBF Forsikring Gjensidig til aksjeselskaper organisert under et felles holdingselskap, JBF Bank og Forsikring Holding AS. Det tidligere konsernstyret ble samtidig erstattet av egne styre i holdingselskapet, banken og forsikringsselskapet, og holdingselskapet eies av to kundekontrollerte stiftelser.

JBF Bank og Forsikring Holding AS ble stiftet ved konverteringen av JBF Forsikring til aksjeselskap, hvor forsikringsselskapet ble skutt inn som tingsinnskudd i JBF Bank og Forsikring Holding AS. Denne transaksjonen er regnskapsført til kontinuitet. For regnskapsmessige formål anses JBF Bank og Forsikring Holding AS å ha fått kontroll over JBF Sparebank AS 1. september 2025. Tallene i denne rapporten er derfor: (i) JBF Forsikring-konsern for 2025, og (ii) JBF Sparebank konsolidert fra og med 1. september 2025. Dette innebærer at banktall kun er inkludert for perioden 1. september–31. desember, mens forsikring inngår for hele året. Siden det første steget i omorganiseringen skjedde i forsikringskonsernet, er forsikring konsern benyttet for sammenligningstall. Se [Note 1](#) og [Note 38](#) for ytterligere detaljer. Merk at JBF konsernet tidligere har offentliggjort konsernregnskap da JBF Forsikring og JBF Sparebank var et konsern underlagt Finansforetakslovens regler om finanskonsern. JBF hadde da ikke konsernregnskapsplikt etter regnskapsloven og det konsernregnskapet var utarbeidet ved å legge sammen selskapsregnskapene og eliminere interne transaksjoner.

Resultat konsern

Konsernet leverte hittil i år et resultat før skatt på 562,3 millioner. Som beskrevet i [Note 38](#) er JBF Sparebank konsolidert fra og med 1. september og det største bidraget til konsernets resultat kommer derfor fra forsikringsvirksomheten. Forsikringsvirksomheten hadde, som beskrevet nedenfor, et betydelig bedre forsikringsteknisk resultat som forklarer resultatforbedringen fra samme periode i fjor. Dersom JBF Sparebank hadde vært konsolidert fra 01.01.25 i år ville resultat før skatt i konsernet vært 720,8 millioner.

Totale driftsinntekter i konsernet per utgangen av 4. kvartal er 1 989,7 millioner, og dersom JBF Sparebank hadde vært konsolidert hele året ville totale driftsinntekter vært 2.259,6 millioner.

Konsernets resultat etter skatt endte på 464,1 millioner og 590,3 millioner hvis JBF Sparebank AS var konsolidert hele året.

Ytterligere beskrivelse av resultatene i bank- og forsikringsvirksomheten følger nedenfor.

Resultat mor

JBF Bank og Forsikring Holding AS (morselskapet) hadde i 2025 et resultat etter skatt på 338,5 millioner. Morselskapets virksomhet består i å eie aksjene i JBF Sparebank AS og JBF Forsikring AS, og driftsinntektene i selskapet knytter seg utelukkende til mottatt utbytte fra disse selskapene. Driftskostnadene i selskapet knytter seg til 3 ansatte i selskapet fra 1. september 2025.

I kvartal 2025 ble det gjennomført en kapitalforhøyelse i JBF Bank og Forsikring Holding AS på 1 687,7 millioner som ledd i omorganiseringen av konsernet. Sparebankstiftelsen JBF skjøt inn sine bankaksjer som tingsinnskudd i JBF Bank og Forsikring Holding AS. Som vederlag mottok stiftelsen 11 135 511 aksjer i JBF Bank og Forsikring Holding AS. Se [Note 34](#) for ytterligere detaljer.

Disponering av årets resultat

Årets resultat etter skatt er i morselskapets regnskap 338,5 millioner. Styret foreslår et utbytte på 10,0 millioner, og at resterende del av årets resultat disponeres ved overføring til annen egenkapital.

Forsikringsvirksomheten (JBF Forsikring AS)

JBF Forsikring leverer skade- og personforsikringer i det norske privatmarkedet.

JBF Forsikring AS	Året	
	2025	2024
Premieinntekter	1 579 476	1 325 095
Erstatningskostander	1 133 756	1 239 690
Forsikringsrelaterte driftskostnader	208 585	181 488
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader/inntekter	8 445	2 322
Resultat av teknisk regnskap	228 690	-98 405
Netto inntekter fra investeringer	278 123	335 572
Andre inntekter og kostnader	6 923	2 575
Resultat før skatt	513 735	239 743
Nøkeltall		
Skadeprosent	71,8 %	93,6 %
Kostnadsandel	13,2 %	13,7 %
Combined Ratio	85,0 %	107,3 %
Finansavkastning	7,7 %	10,2 %
Egenkapitalavkastning	17,2 %	10,3 %
Solvens II-margin - SCR	218,4 %	236,9 %

JBF Forsikring leverer et markant forbedret resultat i 2025. Teknisk resultat ble 228,7 millioner (-98,4 millioner), drevet av prisreguleringer, vekst i kundeporteføljen, en mild vinter med færre storskader og avviklingsgevinst på 71,6 millioner. Lønnsomheten er betydelig styrket med skadeprosent 71,8 % (93,6 %), kostnadsandel 13,2 % (13,7 %) og combined ratio 85,0 % (107,3 %). Netto premie i 2025 utgjør 1 579,5 millioner, tilsvarende en økning på 19,2 % Erstatninger for egen regning er redusert til 1 133,8 millioner (-8,5 %), i tråd med lavere skadefrekvens og færre storskader, mens forsikringsrelaterte driftskostnader er 208,6 millioner (181,5 millioner). Økningen i driftskostnader skyldes i hovedsak engangskostnader på totalt 18,9 millioner kroner, knyttet til nedskrivning av deler av

forsikringssystemet FLYT (10,6 millioner), ny konsernstruktur (4,7 millioner) og restrukturering ved nedleggelse av fem utekontorer (3,6 millioner).

Netto finansinntekter utgjør 278,1 millioner (335,6 millioner) drevet av god avkastning i aksjeporteføljen, obligasjonsporteføljen og likviditetsporteføljen. Resultat før skatt hittil i år er 513,7 millioner (239,7 millioner). Totale eiendeler er 4 880,6 millioner (4 290,4 millioner), en økning på 13,7 % siden samme tidspunkt i fjor, og Solvens II-margin (SCR) er 218,4 % (236,9 %).

Bankvirksomheten (JBF Sparebank AS)

Tabellen under viser resultatet for JBF Sparebank AS for hele 2025, i motsetning til i konsernregnskapet hvor banken er konsolidert inn fra 1. september 2025.

	Året	
	2025	2024
JBF Sparebank AS		
Netto renteinntekter	252 351	255 216
Netto andre driftsinntekter	142 271	117 595
Sum driftsinntekter	394 622	372 811
Driftskostnader	177 518	166 481
Resultat før tap	217 104	206 330
Kredittap	663	-1 748
Resultat før skatt	216 441	208 078
Nøkkeltall		
Netto rentemargin	1,9 %	2,9 %
Kostnadsprosent i % av totale inntekter	45,0 %	44,7 %
Egenkapitalavkastning	9,3 %	9,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,9 %	1,8 %
Totale utlån	20 579	18 633
Forretningskapital	28 156	25 813
Resultatførte tap i prosent av brutto lån	0,01 %	-0,01 %
Ren kjernekapitaldekning (inkl. samarbeidende gruppe)	23,5 %	19,7 %

JBF Sparebank leverer et solid resultat i 2025. Resultatet før skatt 216,4 millioner (208,1 millioner), drevet av høyere netto verdiendringer på rentebærende verdipapirer og økt utbytte fra Eika Gruppen. Rentenettoen ble 252,4 millioner (255,2 millioner) og utlånsbalansen vokser godt. Samtidig opplever banken sterk konkurranse og marginpress. Netto andre driftsinntekter økte til 142,3 millioner (117,6 millioner), særlig som følge av økt utbytte fra Eika Gruppen. Driftskostnadene var 177,5 millioner mot 166,5 millioner i 2024. Økningen er hovedsakelig drevet av arbeid med ny konsernstruktur og andre strategiske initiativer. Tapskostnaden utgjorde 0,66 millioner mot tilbakeføring i samme periode i fjor på -1,7 millioner. Til tross for en periode med krevende makroforhold er misligholdet lavt, og tapsrisikoen vurderes som begrenset.

Utlånsveksten i banken er god: netto utlån var 10 533 millioner (12 mnd vekst på 8 %), og inklusive bankens portefølje i Eika Boligkreditt 20 579 millioner (12 mnd vekst på 9,9 %). Innskudd utgjorde 10 044 millioner (12 mnd vekst på 6,8 %). Total egenkapitalavkastningen endte på 9,3 % (12,5 % inkludert utvidet resultat). Bankens kapitaldekning er solid og ligger komfortabelt over regulatoriske minstekrav, inkludert relevante bufferkrav.

Risikostyring og internkontroll

Risikostyring

Effektiv risikostyring er en forutsetning for at konsernet skal nå sine strategiske målsetninger. Risikostyringen er en integrert del av ledelsens beslutningsprosesser. Konsernet har etablert en egen uavhengig risikostyringsfunksjon som rapporterer direkte til konsernsjef. Kvartalsvis rapporteres konsernets risikoeksponering ut ifra fastsatte rammer og målsetninger til styret.

Overholdelse av lover, regler og etiske standarder

JBF Bank og Forsikring Holding AS har utarbeidet et sett med etiske retningslinjer. Denne er felles for hele konsernet, det vil si også for JBF Sparebank AS og JBF Forsikring AS. I tillegg er det utarbeidet en felles retningslinje for varsling av kritikkverdige forhold. Den har som formål å gjøre det enklere for konsernets ansatte å ta opp etiske problemstillinger og avdekke eventuelle lovbrudd eller uakseptabel adferd.

Det er utarbeidet interne retningslinjer for egenhandel og behandling av innsideinformasjon. Det er også etablert en egen database for uønskede operasjonelle hendelser. Denne databasen er en del av rammeverket for risikostyringen og administreres av leder for risikostyringsfunksjonen.

Konsernet har organisert compliance-virksomheten i en egen compliance-funksjon. Denne stillingen er organisert i risiko- og compliance-avdelingen og har anledning til å rapportere direkte til konsernsjef og styret ved behov. Formålet med denne funksjonen er å kontrollere at konsernet opererer i henhold til gjeldende regelverk.

Internrevisjon

JBF Bank og Forsikring Holding AS har, i likhet med JBF Sparebank AS og JBF Forsikring AS en egen internrevisjonsfunksjon. Denne tjenesten er utkontraktet til EY.

Hovedoppgaven til internrevisjonen er å vurdere om den etablerte internkontrollen fungerer som forutsatt. I tillegg skal internrevisjonen bidra til å forbedre selskapets risikostyring og interne kontroll.

Det utarbeides årlig en internrevisjonsplan basert på internrevisjonens risikovurderinger og samtaler med ledelsen og risiko- og revisjonsutvalget/styret. Styret vedtar årsplan og budsjett for internrevisjonen. For hvert internrevisjonsprosjekt utarbeides det revisjonsrapporter med forslag til forbedringstiltak som presenteres for ansvarlig leder og konsernets ledelse. Et sammendrag av rapportene, inkludert anbefalinger med høy prioritet, presenteres for risiko- og revisjonsutvalget og styret. Status på tidligere anbefalinger følges opp av internrevisjonen, og inngår i rapporteringen til risiko- og revisjonsutvalget og holdingstyret.

Styret takker

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for et godt samarbeid gjennom året. Styret retter en spesiell takk til konsernets medarbeidere som har vist stor innsats og positiv endringsevne som har bidratt sterkt til selskapets resultat.

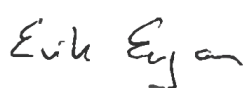
Styret mener at JBF Konsernet er godt posisjonert til å møte de markedsmessige og teknologiske utfordringene som måtte komme i årene fremover, og man forventer en god og stabil inntjening i den underliggende driften.

Styret mener at det fremlagte regnskapet med noter, sammen med beretningen, gir fyllestgjørende informasjon om konsernet per 31.12.2025. Styret er ikke kjent med at det er inntrådt forhold etter dette tidspunktet som gir et annet bilde. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

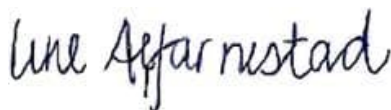
Signaturer

Oslo, 16. mars 2026

I styret for JBF Bank og Forsikring Holding AS



Erik Engan, *Leder*



Line Alfarrustad, *nestleder*



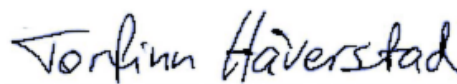
Rolf J. Ringdal



Jannicke Schumann-
Olsen



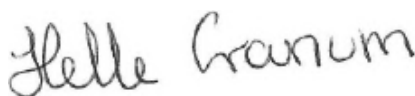
Marianne Sørlie



Torfinn Håverstad



Jonathan Andreassen
Breen, *Ansatte rep.*



Helle Granum, *Ansatte rep*



Helge Dalen, *Konsernsjef*

Resultatregnskap konsern

Konsern			
Ordinært resultat - Tall i tusen kroner	Note	31.12.2025	31.12.2024
Renteinntekter og lignende inntekter målt etter effektiv rentes metode		202 187	4 845
Renteinntekter på finansielle instrumenter målt til virkelig verdi		25 373	922
Rentekostnader og lignende kostnader		135 467	-
Netto renteinntekter	16	92 092	5 767
Netto premieinntekter forsikring	18	1 579 476	1 325 095
Provisjonsinntekter og inntekter ved banktjenester		34 299	-
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		4 373	-
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		284 660	331 156
Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter og valuta		2 425	-
Andre inntekter		1 161	7 427
Netto andre driftsinntekter	17	318 171	338 583
Sum driftsinntekter		1 989 739	1 669 445
Netto erstatningskostnader	18	1 133 756	1 239 690
Lønn og andre personalkostnader	19	127 768	75 225
Andre driftskostnader	20	121 039	87 672
Av- og nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap ikke-finansielle eiendele	12	44 085	32 490
Sum driftskostnader		292 892	195 387
Resultat før tap og nedskrivninger		563 091	234 368
Kredittap på utlån, garantier mv	5	769	-
Resultat før skatt		562 322	234 368
Skattekostnad	21	98 256	1 005
Periodens resultat		464 066	233 364
Utvidet resultat - Tall i tusen kroner			
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat		66 227	-
Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet		66 227	-
Totalresultat		530 293	233 364

Resultatregnskap morselskap

Morselskap		
Ordinært resultat - Tall i tusen kroner	Note	31.12.2025
Netto andre driftsinntekter	17	343 556
Lønn og andre personalkostnader	19	4 649
Andre driftskostnader	20	458
Av- og nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap ikke-finansielle eiendele		-
Sum driftskostnader		5 107
Resultat før skatt		338 450
Skattekostnad		-
Periodens resultat		338 450

Balanse

Morselskap				Konsern	
2025	2024	Tall i tusen kroner	Note	2025	2024
-	-	Kontanter og kontantekvivalenter	22,23	6 525	-
1 877	-	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	22,23	463 523	149 978
-	-	Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	7,22,23	6 638 009	-
-	-	Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	7,22,23	3 894 650	-
-	-	Rentebærende verdipapirer	24	1 499 960	-
-	-	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	25,26	4 141 551	3 014 643
4 324 239	-	Aksjer og andeler i datterforetak	35	-	-
-	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	25	247 162	-
875	-	Immaterielle eiendeler	27	108 442	58 399
-	-	Varige driftsmidler	27	314 805	322 157
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	31	50 025	67 976
-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører	22	694 341	585 087
346 959	-	Sum andre eiendeler	22,32	50 513	84 660
4 673 950	-	Sum eiendeler		18 109 508	4 282 899

Morselskap				Konsern	
2025	2024	Tall i tusen kroner		2025	2024
-	-	Innskudd og andre innlån fra kunder	28	9 943 023	-
-	-	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29	1 164 408	-
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	30	1 587 607	1 500 237
21 261	-	Annen gjeld	32	191 203	26 115
-	-	Avsetninger	32	325 634	215 609
-	-	Ansvarlig lånekapital	22,29	75 333	-
21 261	-	Sum gjeld		13 287 208	1 741 961
813 999	-	Aksjekapital		813 999	-
3 510 240	-	Overkurs		3 510 240	-
-	-	Fondsobligasjonskapital	33	75 000	-
328 450	-	Annen opptjent egenkapital		423 060	2 540 938
4 652 689	-	Sum egenkapital		4 822 300	2 540 938
4 673 950	-	Sum gjeld og egenkapital		18 109 508	4 282 899

Endringer i egenkapitalen konsern

Tall i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Fondsobligasjon	Sum innskutt egenkapital	Garantiordningen	Naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital **	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	-	-	-	-	50 999	85 069	2 171 507	2 307 575	2 307 575
Periodens totalresultat				-			233 364	233 364	233 364
Endring i avsetning til naturskadefondet				-		-122	122	-	-
Endring i avsetning til garantiordningen				-	6 259		-6 259	-	-
Egenkapital 31.12.2024	-	-	-	-	57 258	84 947	2 398 733	2 540 938	2 540 938
Resultat etter skatt				-			464 066	464 066	464 066
Utvidet resultat				-			66 227	66 227	66 227
Totalresultat 31.12.2025	-	-	-	-	-	-	530 293	530 293	530 293
Omdanning til aksjekapital	535 612	2 100 942		2 636 553			-2 636 553	-2 636 553	-
Endring i avsetning til naturskadefondet				-		-21 536	21 536	-	-
Endring i avsetning til garantiordningen				-	4 221		-4 221	-	-
Renter på hybridkapital				-			-1 617	-1 617	-1 617
Kapitalforhøyelse *	278 388	1 409 298		1 687 686				-	1 687 686
Avsetning utbytte				-			-10 000	-10 000	-10 000
Konsolidering av JBF Sparebank AS			75 000	75 000				-	75 000
Egenkapital 31.12.2025	813 999	3 510 240	75 000	4 399 239	61 479	63 412	298 170	423 060	4 822 300
* Se note 38 for ytterligere detaljer knyttet til kapitalforhøyelse og effekt av konsolidering av JBF Sparebank AS.									
** JBF Sparebank AS har fond for urealiserte gevinster på MNOK 207,7, og JBF Forsikring AS har fond for vurderingsforskjeller på MNOK 97,7									

Endringer i egenkapitalen morselskap

<i>Tall i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Åpningsbalanse	535 612	2 100 942	-	2 636 553
Kapitalforhøyelse	278 388	1 409 298		1 687 686
Avsatt utbytte			-10 000	-10 000
Resultat etter skatt			338 450	338 450
Egenkapital 31.12.2025	813 999	3 510 240	328 450	4 652 689

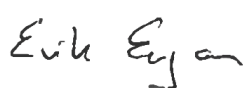
Kontantstrøm

Morselskap					Konsern
2025	Tall i tusen kroner	Note	2025	2024	
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
-	Netto utbetaling av lån til kunder		-271 580	-	
-	Renteinnbetalinger på utlån til kunder		188 591	-	
-	Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		-64 893	-	
-	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-112 342	-	
-	Innbetalt premie fra forsikringskunder		1 599 999	1 357 771	
-	Utbetalte erstatninger til forsikringskunder		-1 172 645	-1 285 286	
-	Netto kontantstrøm reassurandører		7 508	18 077	
-	Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		6 961	-	
-	Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner		-27 246	-	
-	Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner		24 336	-	
-	Netto provisjonsinnbetalinger		33 543	-	
2 752	Utbetalinger til drift		-240 725	-171 529	
-	Betalt skatt		-52 576	-5 434	
2 752	A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-81 069	-86 402	
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
-875	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-6 728	-13 372	
-	Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer		-214 865	110 891	
-	Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer		-20 687	-	
-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer		31 739	28 995	
-875	B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet		-210 540	126 513	
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
-	Leieutbetalinger balanseførte leieforpliktelser		-1 919	-	
-	Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld		300 000	-	
-	Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld		-125 000	-	
-	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-18 636	-	
-	Renteutbetalinger på lån fra kredittinstitusjoner		-16 232	-	
-	Renteutbetalinger på ansvarlige lån		-2 343	-	
-	Renteutbetalinger på fondsobligasjon		-1 617	-	
-	Konsolidering av JBF Sparebank AS 1. sept. 2025		477 426	-	
-	C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet		611 678	-	
1 877	A + B + C Netto endring likvider i perioden		320 069	40 111	
-	Likviditetsbeholdning 1.1		149 979	109 868	
1 877	Likviditetsbeholdning 31.12		470 048	149 979	

Signaturer

Oslo, 16. mars 2026

I styret for JBF Bank og Forsikring Holding AS



Erik Engan, *Leder*



Line Alfarrustad, *nestleder*



Rolf J. Ringdal



Jannicke Schumann-
Olsen



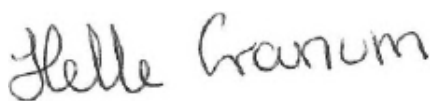
Marianne Sørli



Torfinn Håverstad



Jonathan Andreassen
Breen, *Ansatte rep.*



Helle Granum, *Ansatte rep*



Helge Dalen, *Konsernsjef*

Noter

Note 1 Generell informasjon

Konsern og virksomhet

JBF Bank og Forsikring Holding AS («JBF Holding», «konsernet») er morselskap i et finanskonsern med bank- og forsikringsvirksomhet. Konsernet omfatter:

- JBF Sparebank AS (bankvirksomhet)
- JBF Forsikring AS (skadeforsikring), med datterselskaper JFG Eiendom AS, Rosenkrantzgate AS og Rosenkrantzgate 21 ANS

Se [Note 38](#) Virksomhetssammenslutning for detaljer knyttet til omorganiseringen av konsernet.

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt

Note 2 Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskap

JBF Bank og Forsikring Holding AS ble etablert som ledd i en omorganisering av forsikringskonsernet, ved at aksjene i JBF Forsikring AS ble skutt inn som tingsinnskudd i holdingselskapet. Transaksjonen er, i samsvar med IAS 27, regnskapsført etter kontinuitetsmetoden, slik at bokført verdi av egenkapitalen i JBF Forsikring på etableringstidspunktet er lagt til grunn som verdi på aksjene i holdingselskapet. Siden det første steget i omorganiseringen skjedde i forsikringskonsernet, er forsikring konsern benyttet for sammenligningstall.

Regnskapet for morselskap og konsern følger bankforskriften (Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak) § 1-4 bokstav b, dvs. IFRS som vedtatt av EU med de tilpasningene/unntakene som fremgår av forskriften. Med hjemmel i årsregnskapsforskriften er IFRS 17 ikke tatt i bruk i forsikringsdelen. Ved tidspunktet JBF Sparebank ble skutt inn i holdingforetaket som tingsinnskudd, har konsernet vurdert at konsernet ble bankdominert basert på det relative størrelsesforholdet i forvaltningskapital. På dette grunnlaget er bankforskriften lagt til grunn som mest hensiktsmessig rammeverk fra og med dette tidspunktet, og sammenligningstall er omarbeidet og presentert i tråd med dette formatet.

Nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025

Det er ingen nye standarder eller fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025 som har hatt en vesentlig påvirkning på konsernets årsregnskap.

IASB publiserte i april 2024 en ny standard, IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, som erstatter IAS 1 Presentation of Financial Statements. IFRS 18 gjelder for regnskapsår som begynner 1. januar 2027 eller senere, med krav om retrospektiv anvendelse og omarbeidede sammenligningstall. Konsernet vil frem mot implementering vurdere de konkrete konsekvensene for presentasjon og noteopplysninger for bank- og forsikringsvirksomheten.

Per balansedagen er det, utover dette, ikke publisert nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft, og som konsernet forventer vil ha en vesentlig effekt på bankens eller forsikringsforetakets finansielle stilling eller resultat når de tas i bruk.

Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter JBF Bank og Forsikring Holding AS (morselskap), JBF Forsikring AS, med tilhørende datterselskaper (JFG Eiendom AS, Rosenkrantzgate AS, Rosenkrantzgate 21 ANS) og JBF Sparebank AS. Konsolidering skjer linje for linje fra det tidspunkt kontroll oppnås og til kontroll opphører. Interne transaksjoner, mellomværende, renter, utbytter og urealiserte gevinster/tap elimineres.

JBF Sparebank AS er konsolidert inn fra og med 1. september 2025 i tråd med gjennomføringen av omorganiseringen (se [Note 38](#)). Sammenligningstall i regnskapet knytter seg utelukkende til JBF Forsikring konsern.

Tilknyttet foretak

Tilknyttet foretak innebærer at konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over selskapet. Normalt er det betydelig innflytelse når konsernet har en eierandel på 20 prosent eller mer, med mindre det klart kan godtgjøres at dette ikke er tilfellet. Behandling som tilknyttede foretak oppstår fra det tidspunkt betydelig innflytelse etableres og til det opphører. Investeringen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost og justeres deretter for endringen i konsernets andel av nettoeiendelene til det tilknyttede foretaket.

Inntektsføring

Renteinntekter og lignende inntekter

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Metoden innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr. Dersom et utlån er nedskrevet som følge av verditap (inngår i steg 3), inntektsføres renteinntekter som effektiv rente, beregnet på nedskrevne forventede kontantstrømmer. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Renteinntekter på rentebærende finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over ordinært resultat, samt virkelig verdi over utvidet resultat, måles også til effektiv rente og klassifiseres som renteinntekt.

Netto andre driftsinntekter

Realiserte gevinster/tap samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter» i den perioden de oppstår. Utbytte fra investeringer resultatføres på tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes.

I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av selskapets aktuar etter retningslinjer fastsatt av årsregnskapsforskriften for skadeforsikring. Forsikringspremier betales på forskudd.

Pr. 31.12 foretas en tidsavgrensning slik at den andelen av forfalt premie som vedrører neste år blir trukket ut og ført som forsikringsforpliktelser i balansen (premieavsetning). Samtidig inntektsføres foregående års avsetning. Det er ikke gjort kostnadsfradrag i premieavsetningen.

For meldte skader som ennå ikke er ferdig oppgjort, blir antatt uoppgjort beløp beregnet løpende og ved årets slutt avsatt som forsikringsforpliktelse i balansen (erstatningsavsetning). I tillegg foretas det på erfaringsmessig grunnlag avsetninger for skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt til selskapet.

Påløpte erstatninger i resultatregnskapet fremkommer som betalte erstatninger i året, tillagt erstatningsavsetning ved årets slutt med fradrag av tilsvarende avsetning ved årets begynnelse. Avsetning til indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE) inngår i erstatningsavsetningen.

Gjenforsikringsandelen av brutto erstatningsavsetninger regnskapsføres på grunnlag av beregninger fra selskapets aktuar, etter retningslinjer fastsatt av Finanstilsynet. Det foretas løpende konkret vurdering av nedskrivningsbehovet.

Avsetning for ikke avløpt risiko er avsetning til forventede erstatninger og skadebehandlingskostnader for fremtidige skadetilfeller som ikke anses dekket av premieavsetningen.

Avsetning til naturskadefond er avsetning av driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool. Avsetningen er klassifisert som

egenkapital i balansen.

Avsetning til garantiordningen er en lovbestemt avsetning som skal bidra til at forsikringstakernes krav bli oppfylt. Avsetningen utgjør 1,5 % av brutto premie siste 3 år. Avsetningen er klassifisert som egenkapital i balansen.

Det er ikke foretatt endringer i forutsetningene som er brukt ved måling av forsikringseiendeler og forsikringsforpliktelser.

Finansielle instrumenter - klassifisering

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas på grunnlag av formålet med anskaffelsen og instrumentets karakteristika.

Finansielle eiendeler klassifiseres som:

- Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (AC)
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat (FVTPL)
- Finansielle instrumenter over utvidet resultat (FVOCI)

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

Konsernets likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen (FVTPL). Egenkapitalinstrumenter som er definert som strategiske investeringer er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Konsernet holder ingen derivatposisjoner for balansedagene som er inkludert i dette regnskapet.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære gjeldsinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen. Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål om å både motta kontantstrømmer og foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI), med renteinntekt, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold (Fair Value Option/FVO). Renteinstrumenter i øvrige forretningsmodeller skal måles til virkelig verdi over resultat.

Ingen instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet (Fair Value Option/FVO).

Valg av forretningsmodell

Banken har på visse vilkår anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt AS. Utlån til og fordring på kunder, til både Privatmarkedet (PM) og Bedriftsmarkedet (BM), inngår følgelig i en portefølje som holdes med formål å kun motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, og måles derfor til amortisert kost (AC).

Boliglån som kvalifiseres for salg til Eika Boligkreditt AS klassifiseres til som virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI).

Innlån og andre finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Utstedt ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld, og innregnes og måles på samme måte som øvrig verdipapirgjeld. Øvrig finansiell gjeld måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode.

Finansielle instrumenter - målinger

Første gangs innregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs innregning. Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen/forpliktelsen medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat.

Etterfølgende måling - måling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler eller et prissettingsbyrå. For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettingsmetode. Slike verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand

mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet med mindre eiendelen er klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Banken har vurdert virkelig verdi av utlån med flytende rente til å samsvare med nominelt pålydende, justert med tilhørende forventede kredittap på lånet (ECL). Dette begrunnes med at slike lån reprises tilnærmet kontinuerlig, og at et eventuelt avvik fra nominell verdi i en armlengdes transaksjon mellom informerte og villige parter vurderes å være uvesentlig.

Ved overføring av boliglån fra bankens egen balanse til boligkredittforetak vurderer banken om vilkårene for fraregning etter IFRS 9 er oppfylt, herunder om vesentlig risiko og avkastning knyttet til lånene er overført og om banken har beholdt kontroll. Fortsatt involvering foreligger når banken gjennom garantier, tilbakekjøps- eller refinansieringsforpliktelser, kredittrisikoeksponering eller andre kontraktsmessige rettigheter og plikter fortsatt er eksponert for variasjoner i de fremtidige kontantstrømmene fra de overførte lånene. Ved fortsatt involvering innregnes en eiendel og tilhørende forpliktelse i den utstrekning bankens gjenværende eksponering tilsier, målt slik at den reflekterer bankens fortsatte eksponering for endringer i verdien av og kontantstrømmene fra de overførte lånene.

Etterfølgende måling – måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

Etterfølgende måling – måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1. 12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over

levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal, det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2. For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert. Dersom det oppstår en kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3 og tapsavsetningene settes normalt på individuell basis. For ytterligere beskrivelse av nedskrivningsmodellen henvises det til [Note 6](#).

Konstatert tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken. Banken fraregner engasjementet i balansen når det konstateres tapt. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte avsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i avsetningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere avsetninger resultatføres. Se [Note 12](#) for ytterligere informasjon knyttet til totalt utestående beløp som er konstatert / fraregnet i balansen.

Finansielle instrumenter – fraregning og modifisering

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres over ordinært resultat.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art.

Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

Sikringsbokføring

JBF Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Motregning

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når konsernet har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er konsernets funksjonelle valuta.

Regnskapsmessig behandling av bygninger, faste eiendommer og varige driftsmidler

Alle eiendommer er eierbenyttet og balanseført til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger i henhold til IAS 16. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skille mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Øvrige forpliktelser

Avsetning til forpliktelser blir foretatt når konsernet har en forpliktelse basert på en tidligere hendelse, det er sannsynlig at forpliktelsen vil bli oppgjort finansielt og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

Egenkapital

Egenkapitalbeviserandelen av egenkapitalen består av aksjekapital, overkurs, annen innskutt egenkapital (fondsobligasjonskapital), garantiordningen, naturskadefondet og fond for vurderingsforskjeller.

Utstedte fondsobligasjoner er obligasjoner med pålydende rente, men banken har ikke plikt til å utbetale renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt. Fondsobligasjoner møter ikke definisjonen av en finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32 og klassifiseres følgelig som egenkapital (fondsobligasjonskapital) i bankens balanse. Fondsobligasjonene er evigvarende, og banken har en ensidig rett til ikke å betale renter til investorene under gitte vilkår. Renter presenteres dermed ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon av egenkapital.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank, samt innskudd i andre banker.

Investeringer i datterselskap oppført i morselskapets balanse

Investering i datterselskaper føres til kostpris i morselskapets regnskap. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom det er et verdifall som ikke er forbigående. Nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene innenfor rammen av overskudd i eiertiden inntektsføres som «Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter». Eventuelt utbytte og konsernbidrag ut over dette behandles som tilbakebetaling av investeringen og reduserer investeringens bokførte verdi.

I henhold til årsregnskapsforskriften har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Note 3 Anvendelse av estimer og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger, og må anvende estimer og skjønnsmessige vurderinger. Estimer og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige

hendelser som anses sannsynlige på balansedagen. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske fremtidige utfall kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Nedskrivning på utlån og garantier

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Store og spesielt risikable, samt kreditt-forringede engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås omgående ved tegn til mislighold og dersom de har en dårlig betalingshistorikk. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi.

Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger)

Dersom det foreligger objektive bevis på at en kredittforringelse har inntruffet for utlån vurdert til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av erfaringsdata og skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder erfaringsdata for låntagers evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon. Ved verddivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, samt verddivurdering av sikkerheter.

Steg 1 og 2 nedskrivninger (statistiske nedskrivninger)

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet, inngår i beregning av statistiske nedskrivninger på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering og tapserfaring for de respektive kundegrupper (PD og LGD), samt forventet konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold). Se ytterligere beskrivelser i avsnittet Nedskrivningsmodell i banken i [Note 6](#). Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. På grunn av betydelig estimatusikkerhet er det krav til å vise sensitivitetsanalyser gitt endring i ulike parametere, og dette fremgår av [Note 13](#).

Virkelig verdi for finansielle eiendeler

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, og slike verdsettelse vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi er vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Forsikringsforpliktelser

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger. Det benyttes estimater ved beregning av erstatningsavsetninger. Beregningsmetoder for forsikringsprodukter kan deles i to hovedgrupper; bransjer med kort og lang avviklingstid. Med avviklingstid menes hvor lang tid det går fra en skade inntreffer (skadedato) til skaden er meldt, utbetalt og avsluttet. Skadetyper med kort avviklingstid kan for eksempel være kaskoskader på motorvogner, mens skadetyper med lang avviklingstid for eksempel kan være personskader. Usikkerheten i estimatene av erstatningsavsetninger er størst for skadetyper med lang avviklingstid.

For bransjer med lang avviklingstid estimeres det endelige omfanget av inntrufne skader på bakgrunn av erfaring og empiriske data. Innen enkelte personbransjer kan det ta flere år før endelig erstatningsansvar er endelig oppgjør, dette vil spesielt gjelde forsikringsdekninger knyttet til ansvar som omfatter personskade.

Erstatningsavsetning består av RBNS (Reported But Not Settled), IBNR (Incurred But Not Reported) og ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses). RBNS settes på enkeltskadenivå, og er basert på standardreserver eller skadebehandlers vurdering basert på tilgjengelige opplysninger knyttet til spesifikke skader. IBNR estimeres basert på anerkjente aktuarielle metoder. Det er i hovedsak varianter av Bornhuetter-Ferguson og Chain Ladder-metoder som benyttes. Bornhuetter-Ferguson benyttes i hovedsak for bransjer med lang avviklingstid, mens Chain Ladder benyttes i tillegg for bransjer med kort avviklingstid. For de fleste forsikringsbransjer i Norge vurderes det å være tilstrekkelig eksponering over en tilstrekkelig periode til å estimere et avviklingsmønster basert på eget datagrunnlag. Modellene benyttes som veiledende beregningsverktøy, som alltid er gjenstand for en rimelighetsvurdering. ULAE er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokteres til den enkelte skader basert på konkrete forventninger om indirekte skadekostnader til den enkelte skadetyper. Det benyttes ikke neddiskonterte verdier for de regnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger.

Note 4 Risikostyring

Risikostyring

Konsernets forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Det er en målsetting å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimere potensielle negative virkninger på det finansielle resultat. Det er etablert finansielle risikostyring i konsernet for å identifisere og analysere disse risikoene, samt å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Selskapene i konsernet vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansaret for konsernets risikostyring og kontroll er delt mellom styret og ledelsen. Styret vedtar mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko. Konsernsjef har ansvaret for konsernets samlede risikostyring. Alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av konsernsjef i samråd med administrerende direktør i bank og forsikring. Alle ledere i

konsernet har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med konsernets vedtatte risikoprofil.

Risikokategorier

Hovedrisikokategoriene for konsernet er:

Kredittrisiko bank

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditteksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

Se note 6-13 for vurdering av kredittrisiko.

Markedsrisiko bank

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter vil endres på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreader, valutakurser og aksjepriser.

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre, ledelse og myndigheter via IRRBB – rapportering.

Markedsrisiko forsikring

Styret i JBF Forsikring AS har fastsatt strategi for kapitalforvaltningen. Målet er å balansere forventede forsikringsutbetalinger mot innbetalinger fra investeringene, og å plassere øvrige midler veldiversifisert for å oppnå god egenkapitalavkastning innenfor vedtatt risikovilje.

Markedspolicyen beskriver strategien og angir rammer for blant annet aktivaklasser, rebalansering, markeder, markeds- og renterisiko, kreditt- og kredittspreadsrisiko, indeksavvik, største enkeltengasjement og valuta. Derivater, inkludert opsjoner, kan benyttes gjennom verdipapirfond godkjent av norske myndigheter, og separate derivatposisjoner brukes kun til risikoreduksjon.

Selskapets kapital forvaltes eksternt innenfor mandater som følger strategien. En forvalter har ansvar for samlet rapportering, med månedlige rapporter til ledelsen og kvartalsvis rapportering til styret og risiko- og revisjonsutvalget. Det gjennomføres månedlige eksterne beregninger av markedsrisiko, og SCR for markedsrisiko følges opp kvartalsvis med Solvency Tool. Markedsrisikoen anses som moderat

når SCR for markedsrisiko utgjør 20–35 % av ansvarlig kapital, basert på simuleringer i ORSA som viser at selskapet er robust for videre drift innenfor dette intervallet.

Valutarisiko håndteres ved at internasjonale renteplasseringer valutasikres fullt ut, mens internasjonale aksjefond omregnes til norske kroner i den daglige verdsettelsen. Kredittrisiko begrenses gjennom krav til minimum rating for utstedere og reassurandører, samt tett oppfølging av fordringer.

Likviditetsrisiko Bank

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker vesentlig. I dette inngår også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere utlånsvekst.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens risikoprofil. Bankens innskudd består primært av innskudd fra privatkunder.

Se [Note 14](#) for vurdering av likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko Forsikring

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift. JBF Forsikring følger likviditetsutviklingen på daglig basis, og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Selskapets finansielle eiendeler består i svært høy grad av likvide papirer og fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov. Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall.

Operasjonell risiko

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som konsernet til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreduserende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

ESG risiko

Risiko knyttet til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG) omfatter blant annet klimarisiko, og vurderes på tvers av konsernets bank- og forsikringsvirksomhet. Klimarisiko kan gi økt kredittrisiko og finansielle tap, både gjennom fysiske konsekvenser av klimaendringer (for eksempel ekstremvær og naturskader) og som følge av overgangsrisiko knyttet til endringer i regelverk, teknologi, markedsforhold og kundedadferd. For forsikringsvirksomheten kan dette blant annet påvirke skadefrekvens og skadeomfang, erstatningskostnader og prising, mens det for bankvirksomheten særlig kan gi utslag i kundenes betjeningsevne, panteverdier og verdifall i eksponeringer.

Risiko som er relatert til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring inngår i ESG risiko, deriblant også klimarisiko. Klimarisiko omfatter risiko for økt kredittrisiko og finansielle tap som følge av klimaendringer.

Konsentrasjonsrisiko Bank

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for at bank har en eksponering mot debitorer eller verdipapirer med liknende økonomiske egenskaper, eller fra kunder som er involvert i sammenliknbare aktiviteter der disse likhetene kan gjøre at de samtidig får problemer med å holde betalingsforpliktelsene sine, eller at verdiene svinger i takt slik at hvis en kunde får problemer vil potensielt mange kunder få problemer på grunn av likheten.

For å vurdere og styre konsentrasjonsrisiko vurderer banken følgende forhold ved utlånsporteføljen:

- Store enkeltkunder
- Enkelte bransjer (næringsgrupper med spesifikke utfordringer eller sykliske næringer)
- Geografiske områder
- Sikkerhet med samme risikoegenskaper (f.eks. avhengig av eiendomspriser)

Banken benytter samme metode som Finanstilsynet for beregning av konsentrasjonsrisiko for individuell- og bransje risiko. Banken har en ikke-uvesentlig konsentrasjon omkring engasjement til finansiering av eiendomsinvesteringer. Totalt 99,91 % (99,91 %) av bankens næringslivsengasjement har tilknytning til eiendomsselskaper og eiendomsdrift per 31. desember 2025. En betydelig del av denne kundegruppen består av borettslag, med antatt redusert risiko sammenlignet med andre typer lånekunder med eksponering mot eiendomsbransjen.

I tillegg vurderer banken konsentrasjonsrisiko knyttet til store enkeltengasjementer. Banken definerer store engasjementer som engasjementer som overstiger 10 % av bankens ansvarlige kapital.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for at selskaper i konsernet pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. JBF vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar compliance-policy som

beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

Aktiviteten på compliance-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking og GDPR. Konsernet har implementert spesifikke rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på området.

Annen risiko

Annen risiko inkluderer strategisk risiko, eierrisiko og risiko i omgivelsene. Strategisk risiko er risiko for tap på grunn av at inntjeningen blir lavere enn forventet, men at dette ikke er kompensert gjennom lavere kostnader. Strategisk risiko kan oppstå fra endringer i konkurransebildet, regulatoriske endringer eller ineffektiv posisjonering i forhold til makromiljøet som påvirker driften til konsernet. Strategisk risiko kan også oppstå hvis man ikke evner å leve opp til målsatte strategier og/eller ikke klarer å effektivt gjøre grep for å justere avkastning lavere enn målsatt. Eierrisiko er risiko som oppstår som følge av å være eier i et selskap, for eksempel gjennom drift eller risiko for at ny kapital må tilføres. Risiko i omgivelsene vil i hovedsak være makroøkonomiske risikoer som for eksempel arbeidsledighet og utvikling i konkurshyppighet. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

Note 5 Kapitalstyring og Kapitaldekning

JBF Bank og Forsikring utgjør en tverrsektoriell finansiell gruppering med virksomhet innen både bank og forsikring. Konsernet er underlagt regelverket for kapitaldekning i CRR (CRD IV) og Solvens II, samt reglene for konsolidering i tverrsektorielle grupper.

Nedenfor følger en oppsummering av hvilke kapitalkrav selskapene i konsernet er underlagt:

- JBF Sparebank er underlagt kapitalkravsregelverket for banker (CRR/CRD), inkl. konsolidering av samarbeidende grupper
- JBF Forsikring AS er underlagt Solvens II-regelverket.
- JBF Bank og Forsikring Holding er på solo-nivå underlagt kapitalkravsregler som om foretaket var bank (CRR).

På konsernnivå er JBF konsernet underlagt følgende regler:

- Regler om tverrsektorielle grupper, jf. forskrift om konsolidering mv. i tverrsektorielle grupper.
- JBF Bank og Forsikring Holding er på konsern-nivå underlagt kapitalkravsregler som om foretaket var bank (CRR), inkl. konsolidering av samarbeidende grupper.

Finanstilsynet har gitt JBF et midlertidig unntak fra at holdingselskapet skal omfattes av Solvens II på konsernnivå, i tillegg til CRR. Unntaket gjelder inntil Finanstilsynet har ferdigbehandlet saken om varig

unntak/avklaring av konsernkrav. Konsernet er likevel fortsatt underlagt øvrige relevante kapitalkravs- og konsolideringsregler som beskrevet over.

Kapitaldekning JBF Bank og Forsikring Holding mor og konsern

Konsolidert kapitaldekning er beregnet for CRR-virksomheten, som inkluderer morselskapet, JBF Bank, samt forholdsmessig konsolidering av samarbeidende grupper som Eika Gruppen, Eika Boligkreditt og Kredittbanken ASA.

Investeringer i forsikringsvirksomheten er behandlet i henhold til CRR-artikkel 48, ved at aksjer i forsikring trekkes fra ren kjernekapital, med unntak for den delen som omfattes av 10 % frigrensen for vesentlige investeringer i finansiell sektor.

JBF Bank og Forsikring Holding AS benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Per 31. desember 2025 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Kravet om ren kjernekapital er på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 14,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for JBF Sparebank på 1,7 % som må dekkes med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minimum 75 % kjernekapital. Regulatorisk minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 15,0 % på konsolidert nivå. Konsernet mål om ren kjernekapitaldekning på konsolidert nivå er minimum 16,2 % per 31. desember 2025 inkl. management buffer.

CRR3 ble innført i Norge fra 1. april. Endringene fra regelverket for standardmetoden innebærer mer risikosensitive risikovekter enn i CRR2, særlig for lån med pant i eiendom, der belåningsgrad og verdsettelsesprinsipper får større betydning. Dette påvirker beregnet kapitalkrav og kapitaldekning.

	Morselskap	Holding Konsern
Tall i tusen kroner	2025	2025
Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital	813 999	1 285 095
Overkursfond	3 510 240	3 209 860
Annen egenkapital	328 450	601 678
Sum egenkapital	4 652 689	5 096 633
Goodwill og immaterielle e - JBF Holding	-69 014	-69 014
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-	-4 080
Fradrag i ren kjernekapital	-2 134 163	-2 361 229
Ren kjernekapital	2 449 512	2 662 309
Fondsobligasjoner	-	129 492
Sum kjernekapital	2 449 512	2 791 801
Ansvarlig lånekapital	-	155 074
Netto ansvarlig kapital	2 449 512	2 946 875
Eksponeringskategori (vektet verdi)		
Lokal regional myndighet	-	149 611
Institusjoner	11 375	134 009
Foretak	288 719	307 422
Massemarked	-	2 629 808
Pantsikkerhet eiendom	-	3 703 338
- Herav pantsikkerhet i boligeiendom (CRR3)	-	3 468 502
- Herav pantsikkerhet i næringseiendom (CRR3)	-	234 835
Forfalte engasjementer	-	18 996
Kjøp, utvikling og oppføring av fast eiendom	-	411
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	108 768
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	-	74 229
Andeler verdipapirfond	-	49 913
Egenkapitalposisjoner	-	328 732
Egenkapitalposisjoner - JBF bank	1 618 708	-
Egenkapitalposisjoner - JBF forsikring	1 255 885	1 255 885
Øvrige engasjementer	4 115	88 050
CVA-tillegg	-	166 657
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	3 178 802	12 719 167
Fixed overhead	-	9 212
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	27 500	627 297
Sum beregningsgrunnlag	3 206 302	9 652 338
Kapitaldekning i %	76,40 %	30,53 %
Kjernekapitaldekning	76,40 %	28,92 %
Ren kjernekapitaldekning i %	76,40 %	27,58 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	99,14 %	10,56 %

Kapitalkrav etter Solvens II for JBF Forsikring AS

Soliditeten i forsikringsvirksomheten beregnes separat etter Solvens II-regelverket. JBF Forsikring benytter EIOPA sin standardmodell for beregning av solvenskapitalkrav og ansvarlig kapital.

	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Totalt
Basiskapital	2 637 220	63 412	-	2 700 632
Total ansvarlig kapital	2 637 220	63 412	-	2 700 632

SCR	Beløp
Markedsrisiko	961 572
Motpartsrisiko	28 288
Sykeforsikringsrisiko	43 715
Skadeforsikringsrisiko	463 326
Diversifikasjon	-308 159
Operasjonell risiko	47 821
SCR	1 236 562
SCR ratio	218,4 %

JBF Forsikring sin soliditet er høy, med en Solvens II-margin på 218,4%

Regler om tverrsektorielle grupper

Tverrsektoriell soliditet		
Tall i tusen kroner	31.12.2025	31.12.2024
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	1 612 119	1 693 803
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	1 236 562	998 450
Samlet kapitalkrav	2 848 681	2 692 253
Netto ansvarlig kapital i gruppen	5 145 153	4 323 531
Overskudd av ansvarlig kapital	2 296 472	1 631 278
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	0,81	0,61

Note 6 Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men også knyttet til bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater.

Konsernets maksimale eksponering fremgår i tabell under:

Maksimal eksponering til kredittrisiko	2025
Kontanter og kontantekvivalenter	6 525
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	463 523
Utlån til og fordringer på kunder	10 532 659
Rentebærende verdipapirer	1 499 960
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	4 141 551
Andre eiendeler	50 513
Sum kredittrisikoeponering balanseposter	16 694 732
Gartantiforpliktelser	671
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	1 071 271
Total kredittrisikoeponering	17 766 674

Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Banken benytter samme modell for å estimere misligholdssannsynlighet som resten av Eika bankene. Nedskrivningsmodellen er beskrevet i avsnittet under.

Nedskrivningsmodellen beregner en misligholdssansynlighet per kunde som tilordnes en risikoklasse. Banken deler porteføljen inn i tolv risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement, se den underliggende tabellen:

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,00 %	0,10 %
2	0,10 %	0,25 %
3	0,25 %	0,50 %
4	0,50 %	0,75 %
5	0,75 %	1,25 %
6	1,25 %	2,00 %
7	2,00 %	3,00 %
8	3,00 %	5,00 %
9	5,00 %	8,00 %
10	8,00 %	99,99 %
11 og 12	100 %	100%

Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i [Note 9](#).

Nedskrivningsmodell i banken

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Banken benytter seg av Eika sin løsning for beregning av eksponering ved mislighold (EAD), vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning og selve beregningen av forventet kredittap (ECL).

Definisjon av mislighold

Banken har definert mislighold i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1 % av kundens samlede eksponeringer.
 - For PM-kunder / retail-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Definisjonen av mislighold innebærer innføring av karenperiode som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenperioden er tre måneder etter friskmelding med unntak av engasjementer med forbearance-markering hvor tilhørende karenperioden er tolv måneder.

Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de

neste 12 månedene og for avtaler i steg 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

Tap ved mislighold (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning eller belåningsgrad. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom
- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.). Modellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittsjekk. Den generiske modellen benyttes utelukkende i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært lengre enn en gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes. For ikke-gjenpartspliktige BMkunder vil det alltid benyttes en kombinasjon av modellene i de tilfeller kundeforholdet har vart lengre enn en gitt tidshorisont.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Dun & Bradstreet.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonsforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap. For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Med utgangspunkt i PD 12 mnd, beregnes misligholdssannsynlighet over engasjementets forventede levetid (PD liv) med en migrasjonsbasert framskrivning, samt justeringer for forventninger til fremtiden (omtalt nedenfor). Modellene blir årlig validert og rekalkuleres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller.

Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD 12 mnd og levetids PD (PD liv) siden første gangs innregning.

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som:
 $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \% \text{ og } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som:
 $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ \% \text{ eller } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

Det foreligger ingen karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har et overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap.

Forventningene til fremtiden er tatt hensyn til gjennom en makroøkonomisk regresjonsmodell for henholdsvis PM og BM som vurderer endring i sannsynligheten for mislighold (PD) i tre scenarier – basis (forventet makroøkonomiske utvikling, nedside (vesentlig økonomisk nedgangskonjunktur) og oppside (et scenario i høykonjunktur). For å predikere framtidig konkursnivå og misligholdsnivå i et basisscenario benyttes prognoser fra SSB for de til enhver tid gjeldende makrovariablene (uavhengige variablene).

Opp- og nedsidescenariet er utledet gjennom et gitt antall standardavvik positivt eller negativt utslag i makrovariablene sammenlignet med basisprognosen fra SSB. Ved vurdering av antall standardavvik utslag er det sett hen til Norges Bank og Finanstilsynets stresstester, sett i sammenheng med vektingen av scenariene.

Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting; basis 70 %, nedside 20 % og oppside 10 %. I alle tre scenarioene antas misligholdsraten å vende tilbake til et langsiktig snitt mot slutten av en femårs prognoseperiode.

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for personmarkedet. En faktor på 1,6 betyr at kundenes PD forventes å være 60 % høyere enn dagens PD. Tilsvarende betyr en faktor på 0,3 at PD forventes å være 30 % av dagens PD.

År	2025	2026	2027	2028	2029	2030-
Basis	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Nedside	1,7	1,5	1,5	1,3	1,1	0,9
Oppside	0,6	0,5	0,5	0,6	0,8	0,9
Vektet	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for bedriftsmarkedet.

År	2025	2026	2027	2028	2029	2030-
Basis	1,0	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8
Nedside	2,1	1,6	1,4	1,2	1,0	0,8
Oppside	0,5	0,4	0,3	0,5	0,6	0,8
Vektet	1,2	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8

I [Note 13](#) fremkommer resultatene av utvalgte scenarioberegninger, blant annet forventet kredittap dersom henholdsvis makrofaktorene i nedside- og oppsidescenarioet var benyttet i beregningene.

Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Bankens nedskrivningsmodell tar foreløpig ikke hensyn til klimarisiko ved beregning av nedskrivninger. For engasjementer som vurderes for nedskrivning i steg 3 gjør banken en helhetlig vurdering av tapsrisiko, der også klimarisiko er en del av vurderingen. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden. Nedskrivningen beregnes i tre scenarioer; basis, oppside og nedside. Bankens avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til [Note 12](#) for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

Definisjon av misligholdte/tapsutsatte engasjement i Steg 3

Alle engasjement klassifisert som misligholdt, i henhold til beskrivelse tidligere i [Note 6](#), rapporteres i steg 3. Dette innebærer også at det anvendes tilsvarende karenstid for engasjementer i steg 3 før de kan migrere til steg 2 eller 1.

Note 7 Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

2025

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Brutto utlån			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi*	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	8 657 977	12 080	-	-6 637 199	8 670 057
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	1 419 759	207 665	-	-	1 627 424
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	51 041	180 968	-	-	232 009
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	13 771	-	13 771
Sum brutto utlån	10 128 777	400 714	13 771	-6 637 199	10 543 262
Nedskrivninger	-3 732	-2 628	-4 242	-810	-10 602
Sum utlån til balanseført verdi	10 125 045	398 086	9 529	-6 638 009	10 532 660

**Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader*

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet		Ubenyttede kreditter og garantier			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi*	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1 013 489	351	-	-	1 013 840
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	38 466	5 837	-	-	44 303
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	787	12 952	-	-	13 739
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	61	-	61
Sum ubenyttede kreditter og garantier	1 052 742	19 140	61	-	1 071 942
Nedskrivninger	-48	-135	-0	-	-183
Netto ubenyttede kreditter og garantier	1 052 694	19 005	60	-	1 071 759

**Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader*

**Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader*

Note 8 Fordeling av utlån

Utlån fordelt på fordringstyper	2025
Kasse-, drifts- og brukskreditter	2 096 097
Byggelån	1 113
Nedbetalingslån	8 446 052
Brutto utlån og fordringer på kunder	10 543 262
Nedskrivning steg 1	-3 732
Nedskrivning steg 2	-2 628
Nedskrivning steg 3	-4 242
Netto utlån og fordringer på kunder	10 532 659
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	10 046 560
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS	20 579 219

Brutto utlån fordelt på geografi eksl EBK	2025
Agder	768 274
Akershus	2 528 891
Buskerud	1 038 664
Finnmark	7 127
Innlandet	688 608
Møre og Romsdal	31 173
Nordland	617 928
Oslo	1 698 326
Østfold	495 717
Rogaland	663 816
Telemark	120 319
Troms	29 761
Trøndelag	957 351
Vestfold	339 979
Vestland	457 100
Ukjent/Utland	-
Fortsatt involvering	100 229
Sum	10 543 262

Note 9 Kredittforringende engasjementer

Kredittforringede engasjementer	2025
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - personmarked	12 021
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - bedriftsmarked	-
Nedskrivning steg 3	-3 804
Netto engasjementer med over 90 dagers overtrekk	8 218
Brutto andre kredittforringede engasjementer - personmarkedet	1 811
Brutto andre kredittforringede engasjementer - bedriftsmarkedet	-
Nedskrivning steg 3	-439
Netto andre kredittforringede engasjementer	1 372
Netto kredittforringede engasjementer	9 589

Kredittforringede engasjementer fordelt etter sikkerheter	2025	
Tall i tusen kroner	Beløp	%
Engasjementer med pant i bolig	8 997	65,0 %
Engasjementer med pant i næringsseiendom	-	0,0 %
Engasjementer uten sikkerhet	4 835	35,0 %
Sum kredittforringede engasjementer	13 832	100 %

Note 10 Forfalte og kredittforringende Utlån

	Ikke forfalte utlån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd.	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år	Sum forfalte utlån	Andre kredittforringede utlån	Sikkerhet for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerhet for andre kredittforringede utlån
2025										
Privatmarkedet	9 127 329	10 252	1 607	10	3 898	8 114	23 880	1 811	7 430	1 461
Bedriftsmarkedet	1 392 053	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	10 519 383	10 252	1 607	10	3 898	8 114	23 880	1 811	7 430	1 461

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har overtrekk på 1% av kundens samlede eksponeringer eller 1000 kr eller mer.

Note 11 Eksponering av utlån

Etter inngåelsen av ameta-avtalen med Boligbanken ASA har utlån under «Omsetning og drift av fast eiendom» og Tjenesteytende virksomhet» økt. Dette er godt sikrede utlån med lav belåningsgrad. Banken har 97,8 % utlån med sikkerhet i eiendom, 0,2 % i øvrige sikkerheter og 2,2 % uten sikkerhet. Dette gir en total sikkerhet på 9 052 millioner kroner og en netto eksponering for kredittrisiko på 281,6 millioner kroner.

	Brutto utlån	Ned- skrivning steg 1	Ned- skrivning steg 2	Ned- skrivning steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps- avsetning steg 1	Taps- avsetning steg 2	Taps- avsetning steg 3	Maks kreditt- eksponering
Tall i tusen kroner										
Personmarkedet	9 151 209	-2 851	-2 573	-4 242	1 070 832	320	-48	-131	-	10 212 516
Næringssektor fordelt:										
Primærnæringer	849	-10	-	-	-	-	-	-	-	839
Industri og bergverk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kraftforsyning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bygg og anleggsvirksomhet	274	-	-	-	-	-	-	-	-	273
Varehandel	15 499	-23	-	-	-	-	-	-	-	15 476
Transport	-	-	-	-	-	351	-	-4	-	347
Overnattings- og serveringsvirksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Informasjon og kommunikasjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omsetning og drift av fast eiendom	434 449	-544	-9	-	-	-	-	-	-	433 897
Tjenesteytende virksomhet	24 934	-49	-47	-	439	-	-	-	-	25 277
Borettslag og bolig sameier	916 048	-256	-	-	-	-	-	-	-	915 792
Sum	10 543 262	-3 732	-2 628	-4 242	1 071 271	671	-48	-135	-	11 604 419

Note 12 Nedskrivninger og tap

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg, basert på misligholdssannsynlighet (PD) på tidspunktet for innregning sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende elementer:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kredittap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.
- Netto endring viser endring i tap eller engasjement som følge av innbetalinger/økning av saldo der lån ikke har skiftet trinn.
- Konstaterte tap

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.09.2025	2 231	2 970	4 346	9 547
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	169	-139	-30	-
Overføringer til steg 2	-	-50	50	-
Overføringer til steg 3	-	4	-4	-
Netto endring *)	908	-246	-11	651
Endringer som følge av nye eller økte utlån	503	206	-	709
Utlån som er fraregnet i perioden	-79	-117	-109	-305
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nedskrivninger pr. 31.12.2025	3 732	2 628	4 242	10 602

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.09.2025	9 771 934	396 085	15 009	10 183 029
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	5 241	-3 959	-1 282	-
Overføringer til steg 2	-6 879	5 564	1 315	-
Overføringer til steg 3	-4	504	-500	-
Netto endring *)	-30 030	-11 010	615	-40 426
Nye utlån utbetalt	1 216 235	50 626	1	1 266 861
Utlån som er fraregnet i perioden	-827 720	-37 096	-1 385	-866 202
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån pr. 31.12.2025	10 128 777	400 714	13 771	10 543 262

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.09.2025	55	139	-	194
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	4	-4	-	-
Overføringer til steg 2	-	-	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring *)	-10	-4	-	-13
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	1	4	-	5
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-2	-	-	-2
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nedskrivninger pr. 31.12.2025	48	135	-	183

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.09.2025	1 066 805	10 947	70	1 077 822
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	1 506	-1 487	-20	-
Overføringer til steg 2	-5 420	5 420	-	-
Overføringer til steg 3	-	-2	2	-
Netto endring *)	-3 334	384	9	-2 942
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	46 669	3 904	-	50 573
Engasjement som er fraregnet i perioden	-53 484	-27	-	-53 510
Brutto engasjement pr. 31.12.2025	1 052 742	19 140	61	1 071 942

*) Netto endring viser endring i tap som følge av innbetalinger/økning av saldo der lån ikke har skiftet trinn.

Individuelle nedskrivninger i steg 3 på utlån og garantier	31.12.2025
Individuelle nedskrivninger ved innskredding av JBF Sparebank	3742
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-105
Individuelle nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden	3 637

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.12.2025
Endring i perioden i steg 3 på utlån	-39
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	1057
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-249
Tapskostnader i perioden	769

Nedskrivninger på utlån

For individuelt vurderte utlån i steg 3 og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker egnetheten til beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal.

Note 13 Sensitivitet

Nedskrivningsmodellen bygger på flere kritiske forutsetninger, blant annet misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold og generell makroutvikling. Banken har gjennomført sensitivitetsanalyser på modellberegnete nedskrivninger som vises i tabell under. Tapsavsetningene i denne noten knytter seg

til modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2, eventuelle tilleggsavsetninger og tapsavsetninger for engasjementer i steg 3 er holdt utenfor.

2025

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	1 860	1 629	1 469	1 909	1 772	3 935	3 075	926	2 781
Steg 2	1 671	1 942	2 100	1 919	1 542	4 648	2 222	1 189	2 628

Bokførte nedskrivninger

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Senarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at senarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidsforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Senarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulere hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved et isolert fall i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 5: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydelige tap ved realisasjon.

Scenario 6: Forventning til fremtiden der nedsidescenarioet vektet 100 %

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på nedsidescenarioet.

Scenario 7: Forventning til fremtiden der oppsidescenarioet vektet 100%

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på oppsidescenarioet.

Scenario 8: LGD justert til å simulere 20 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 20 %, noe som vil gi betydelig tap ved realisasjon.

Note 14 Likviditetsrisiko

2025

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Uten avtalt løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	6 525	-	-	-	-	-	6 525
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	381 143	-	-	-	-	82 380	463 523
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 132 779	11 703	68 770	371 990	7 947 418	-	10 532 660
Rentebærende verdipapirer	-	-	70 666	1 409 175	20 119	-	1 499 960
Aksjer og fondsandeler	-	-	-	-	-	4 141 551	4 141 551
Sum finansielle eiendeler	2 520 447,8	11 703	139 436	1 781 165	7 967 536	4 223 931	16 644 219
Innlån fra kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd og andre innlån fra kunder	8 276 116	1 666 907	-	-	-	-	9 943 023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 786	37 449	173 780	1 111 354	-	-	1 324 369
Forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	-	-	1 587 607	1 587 607
Annen gjeld	-	-	-	-	-	516 838	516 838
Ansvarlig lånekapital	-	1 110	3 372	87 813	-	-	92 296
Fondsobligasjonskapital som EK	-	1 620	4 775	87 350	-	-	93 745
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	63 067	378 404	-	-	-	629 800	1 071 271
Sum forpliktelser	8 340 970	2 085 489	181 927	1 286 518	-	2 734 245	14 629 150

Forpliktelsene inkluderer fremtidige rentestrømmer, og vil derfor avvike fra balansen, som kun viser nominelle beløp.

Note 15 Renterisiko

Konsernet sin renterisiko oppstår hovedsakelig fra banken sin utlåns- og innlånsvirksomhet. Videre er det renterisiko i forsikringsforetakets investeringsportefølje. Renterisiko er ett resultat av at rentebindingstiden for eiendel- og gjeldsside ikke er sammenfallende.

Banken har som strategi å ikke pådra seg vesentlig renterisiko innenfor den ordinære virksomheten, og bankens sine utlån og finansiering er derfor all hovedsak i flytende rente. Dette fører til en avgrenset eksponering mot endringer i markedsrente.

2025

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	6 525	-	-	-	-	-	6 525
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	463 523	-	-	-	-	-	463 523
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	10 511 759	17 996	2 444	460	-	10 532 659
Obligasjoner, sertifikat og lignende	390 486	1 109 474	-	-	-	-	1 499 960
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	5 606 840	5 606 840
Sum eiendeler	860 534	11 621 233	17 996	2 444	460	5 606 840	18 109 508
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	9 943 023	-	-	-	-	9 943 023
Obligasjonsgjeld	151 255	1 013 152	-	-	-	-	1 164 408
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	2 104 444	2 104 444
Ansvarlig lånekapital	-	75 333	-	-	-	-	75 333
Sum gjeld	151 255	11 031 508	-	-	-	2 104 444	13 287 208
- herav i utanlansk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	709 279	589 725	17 996	2 444	460	3 502 396	4 822 300

Note 16 Netto renteinntekter

	2025	2024
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak	6 964	-
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	187 263	-
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir	23 133	-
Øvrige renteinntekter og lignende inntekter	10 200	5 767
Sum renteinntekter og lignende inntekter	227 560	5 767

	2025	2024
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3	-
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	112 342	-
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	18 005	-
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 514	-
Andre rentekostnader og lignende kostnader	3 603	-
Sum rentekostnader og lignende kostnader	135 467	-
Netto renteinntekter	92 092	5 767

Note 17 Andre inntekter

	Konsern		Morselskap
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2025	2024	2025
Garantiprovisjon	6	-	-
Verdipapirforvaltning	4 998	-	-
Betalingsformidling	7 743	-	-
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	19 651	-	-
Formidlingsprovisjoner	1 965	-	-
Forsikringstjenester	1 426	-	-
Andre provisjons- og gebyrinntekter	- 1 491	-	-
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	34 299	-	-

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2025	2024	2025
Betalingsformidling	2 681	-	-
Andre gebyr- og provisjonskostnader	1 693	-	-
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4 373	-	-
	2025	2024	2025
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	278 695	331 156	-
Utbytte av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	5 964	-	-
Utbytte fra datterselskap	-	-	343 556
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	284 660	331 156	343 556
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024	2025
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	- 6	-	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	- 179	-	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	3 212	-	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	- 467	-	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	- 135	-	-
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	2 425	-	-
Andre driftsinntekter	2025	2024	2025
Andre driftsinntekter	1 161	7 427	-
Sum andre driftsinntekter	1 161	7 427	-

Note 18 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Forfalte bruttopremier	566 042	214 744	703 806	76 693	155 096	1 716 382
Opptjente bruttopremier	528 271	218 869	630 703	71 552	144 632	1 594 027
- Gjenforsikringsandel	-8 212	-1 563	-3 893	-154	-729	-14 551
Premieinntekter for egen regning	520 059	217 306	626 810	71 398	143 903	1 579 476
Påløpne brutto erstatningskostnader	354 316	121 769	522 861	64 342	71 642	1 134 929
- Gjenforsikringsandel	42	-4 322	484	-	2 623	-1 173
Erstatningskostnader for egen regning	354 358	117 447	523 344	64 342	74 265	1 133 756
Påløpne brutto erstatningskostnader						
Inntruffet i år	373 337	143 242	533 034	65 660	91 237	1 206 509
Avviklingsresultat tidl.år	-19 021	-21 473	-10 173	-1 318	-19 595	-71 580
Påløpt i år	354 316	121 769	522 861	64 342	71 642	1 134 929

Alle forfalte premieinntekter fra direkte forsikring er inngått i Norge.

Note 19 Lønn og andre personalkostnader

	Konsern	Morselskap
	2025	2024
Lønn	79 106	26 750
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	29 914	25 058
Pensjoner	10 313	10 211
Sosiale kostnader	8 436	13 206
Sum lønn og andre personalkostnader	127 768	75 225

Stilling	Ansettelse
Konsernsjef	Ansatt i JBF Bank og Forsikring Holding AS
Administrerende Direktør forsikring	Ansatt i JBF Forsikring AS
Administrerende banksjef	Ansatt i JBF Sparebank AS
Direktør strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon	Ansatt i JBF Bank og Forsikring Holding AS
Direktør Økonomi/CFO	Ansatt i JBF Bank og Forsikring Holding AS

Konsernledelsen	Lønn	Variabel kompensasjon	Natural- ytelser	Pensjons- kostnad	Utlåns- saldo	Gjenv.løpetid	Gj. snittlig rentesats
Konsernsjef	3 790	240	37	606	1 733	9,8	3,35 %
Administrerende direktør forsikring	2 952	187	49	431	19 746	29,6	4,35 %
Administrerende Banksjef	2 950	187	94	455	4 475	4,7	3,35 %
Direktør strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon	1 820	125	77	254	9 265	29,4	3,86 %
CFO / Økonomidirektør	2 216	151	111	320	10 301	24,3	3,98 %

JBF Bank og Forsikring Holding AS	Utbetalte honorarer i 2025
Lise-Lotte Solum	350
Erik Engan	220
Marianne Sørli	185
Jane Brekkhus Sætre	185
Rolf Ringdal	185
Jannicke Schumann-Olsen	185
Torfinn Håverstad	185
Gro Anita Lybeck	185
Markus O. Randen*	293

* Har også fått utbetalt styrehonorar for arbeid 2025 (som normalt betales i april 2026) ifm. uttreden av styret

Risiko og Revisjonsutvalg	Utbetalte honorarer i 2025
Marianne Sørli	70
Erik Engan	70
Lise-Lotte Solum	70

Valgkomitéen	Utbetalte honorarer i 2025
Tor Egil Pålerud	72
Rolf Kristian Kofoed	72
Helle Granum	34
Jan-Even Nystad	4

Foretaket har tegnet styreansvarsforsikring, samt profesjonsansvar- og kriminalitetsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder. Forsikringene dekker mulig erstatningsansvar overfor både foretaket og tredjepersoner.

Note 20 Andre driftskostnader

	Konsern		Morselskap
Andre driftskostnader	2025	2024	2025
Kjøp eksterne tjenester	47 392	38 073	-
IT kostnader	60 091	44 111	-
Kostnader lokaler	3 199	1 319	-
Andre driftskostnader	10 358	4 169	458
Sum andre driftskostnader	121 039	87 672	458
Honorar til ekstern revisor (inkl. mva)	Konsern		Morselskap
Lovpålagt revisjon	2 813	692	250
Andre attestasjonstjenester	246	-	127
Sum	3 059	692	377

Note 21 Skatter

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld, samt underskudd til fremføring.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner, med unntak av fondsobligasjoner hvor skatteeffekten av rentekostnaden føres i ordinært resultat og som blir resultatført.

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel:

Midlertidige forskjeller 25 % skattesats	Endring	2025	2024
Pensjonsforpliktelser	-24 884	-51 621	-26 737
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14 363	28 726	43 089
Gevinst- og tapskonto	-105	1 537	1 643
Kundefordringer	40	-311	-352
Obligasjoner	35 482	177 072	141 589
Driftsmidler	-976	-7 134	-6 159
Fondsobligasjon til virkelig verdi	-383	-383	-
Merverdi bygg	4 217	4 217	-
Finansiell leasing	-3 684	-3 684	-
Netto midlertidige forskjeller 25 %	-4 657	148 417	153 074
Underskudd til fremføring	263 066	-	-263 066
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen 25 %	258 409	148 417	-109 992
Midlertidige forskjeller 22 % skattesats			
Driftsmidler	-2 132	-6 392	-4 260
Resultatforskjeller på andeler i selskap med deltakerfastsetting	49	3 042	2 993
Fordringer	-	-3 500	-3 500
Netto midlertidige forskjeller 22 %	-2 082	-6 850	-4 767
Underskudd til fremføring	37 024	-	-37 024
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen 22 %	34 942	-6 850	-41 792
25% Utsatt skatt	64 602	37 104	-27 498
Utsatt skatt i balansen 25%	64 602	37 104	-27 498
22 % Utsatt skattefordel	7 687	-1 507	-9 194
Utsatt skatt i balansen 22 %	7 687	-1 507	-9 194
Utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen 22%/25%	72 290	35 597	-36 692

Grunnlaget for balanseføring av utsatt skattefordel ligger i en forventning om fremtidig inntjening som gjør at denne kan benyttes. Inntjeningen forventes å komme som følge av den ordinære driften.

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

Grunnlag for betalbar skatt	
Resultat før skattekostnad	562 322
Permanente forskjeller	-180 302
Grunnlag for årets skattekostnad	382 020
Endring i midlertidige forskjeller 25 %	4 657
Endring i midlertidige forskjeller 22 %	2 082
Effekt av innkonsolidering av JBF Sparebank 1. september 2025	-27 645
Skattepliktig inntekt	361 114
Bruk av fremførbart underskudd	284 284
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	76 830
25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	19 002
22 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	181
Sum betalbar skatt i balansen	19 183
Endring i utsatt skatt	72 290
For mye / for lite avsatt skatt tidligere år	-128
Effekt av innkonsolidering av JBF Sparebank 1. september 2025	6 911
Sum skattekostnad på ordinært resultat	98 256
Forklaring til årets skattekostnad	
22%/25% skatt av resultat før skatt	216 144
Permanente forskjeller (22%/25%)	-119 844
Forskjeller som følge av forskjellig skattesats i konsernet	-1 829
For mye avsatt skatt tidligere år	3 785
Beregnet skattekostnad	98 256

Morselskap

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:	Morselskap
Grunnlag for betalbar skatt	
Resultat før skattekostnad	338 450
Permanente forskjeller	-338 450
Grunnlag for årets skattekostnad	-
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	-
25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	-
Sum betalbar skatt i balansen	-
Endring i utsatt skatt	-
Sum skattekostnad på ordinært resultat	-
Forklaring til årets skattekostnad	
25% skatt av resultat før skatt	84 612
Permanente forskjeller (25%)	-84 612
Beregnet skattekostnad	-

Note 22 Kategorier av finansielle instrumenter

2025

Tall i tusen kroner	Amortisert kost (AC)	Virkelig verdi over resultatet (FVTPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Finansielle eiendeler					-
Kontanter og kontantekvivalenter	6 525	-	-	-	6 525
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	463 523	-	-	-	463 523
Utlån til og fordringer på kunder	3 894 650	-	6 638 009	-	10 532 659
Rentebærende verdipapirer	-	1 499 960	-	-	1 499 960
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	3 191 969	949 582	-	4 141 551
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	-	-	-	247 162	247 162
Øvrige eiendeler	-	-	-	1 465 289	1 465 289
Sum eiendeler	4 364 699	4 691 929	7 587 591	1 465 289	18 109 507
Finansiell gjeld					
Innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023	-	-	-	9 943 023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 164 408	-	-	-	1 164 408
Forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	1 587 607	1 587 607
Annen gjeld	-	-	-	191 203	191 203
Avsetninger	-	-	-	325 634	325 634
Ansvarlig lånekapital	75 333	-	-	-	75 333
Sum gjeld	11 182 764	-	-	2 104 443,80	13 287 208

Av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak er innskudd i Norges Bank pr 31.12.2025 på 6,0 millioner.

2024

Tall i tusen kroner	Amortisert kost (AC)	Virkelig verdi over resultatet (FVTPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Finansielle eiendeler					-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	149 978	-	-	-	149 978
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	3 014 643	-	-	3 014 643
Immaterielle eiendeler	-	-	-	58 399	58 399
Øvrige eiendeler	-	-	-	1 059 879	1 059 879
Sum finansielle eiendeler	149 978	3 014 643	-	1 118 278	3 164 621
Finansiell gjeld					
Forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	1 500 237	1 500 237
Annen gjeld	-	-	-	26 115	26 115
Avsetninger	-	-	-	215 609	215 609
Sum finansiell gjeld	-	-	-	1 741 960,61	1 741 961

Note 23 Virkelig verdi finansielle instrumenter

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå.

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi.

I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.

I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.

Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdssettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdssettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verdivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdssettelsesmetoder. Denne verdivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Utlån med flytende rente er verdsatt til pålydende korrigert for nedskrivninger i trinn 2 og trinn 3 samt tillagt påløpte renter. Dette anses som beste tilnærming til virkelig verdi.

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld til målt til amortisert kost	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler bokført til amortisert kost				
Kontanter og kontantekvivalenter	6 525	6 525	-	-
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	463 523	463 523	149 978	149 978
Utlån til og fordringer på kunder	3 894 650	3 894 650	-	-
Sum eiendeler vurdert til amortisert kost	4 364 699	4 364 699	149 978	149 978
Gjeld bokført til amortisert kost				
Innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023	9 943 023	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 164 408	1 164 864	-	-
Ansvarlig lånekapital	75 333	76 002	-	-
Sum gjeld vurdert til amortisert kost	11 182 764	11 183 890	-	-

2025	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktivemarkeder	NIVÅ 2 Verdsettingsteknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettingsteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Total
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	-	4 466 514	225 415	4 691 929
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	949 582	949 582
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	6 638 009	6 638 009
Sum eiendeler	-	4 466 514	7 813 005	12 279 520

Alle finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er klassifisert i nivå 2

2024	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	137 904	2 559 330	317 409	3 014 643
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				-
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				-
Sum eiendeler	137 904	2 559 330	317 409	3 014 643

2025				
Sensitivitetsanalyse for verdssettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	180 332	202 873	247 956	270 497
Verdipapir og utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	6 070 073	6 828 832	8 346 350	9 105 109
Sum eiendeler	6 250 404	7 031 705	8 594 306	9 375 606

2024				
Sensitivitetsanalyse for verdssettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	253 927	285 668	349 150	380 891
Sum eiendeler	253 927	285 668	349 150	380 891

Note 24 Rentebærende verdipapirer

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer			
Stat / statsgaranterte	378 908	377 028	377 028
Kommune / fylke	154 294	155 471	155 471
Bank og finans	177 469	178 656	178 656
Obligasjoner med fortrinsrett	781 602	788 805	788 805
Sum rentebærende verdipapirer	1 492 273	1 499 960	1 499 960
Herav børsnoterte verdipapir	1 031 663	1 036 533	1 036 533

Rentebærende verdipapirer er klassifisert til virkelig verdi over resultat.

Note 25 Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultatet

2025	Bokført verdi
Aksjer, egenkapital bevis, aksje-og pengemarkedsfond	
Storebrand Global Indeks C	204 337
Arctic Nordic Investment Grade Class B N	188 638
Arctic Return Class I NOK	157 017
Storebrand Global Kreditt IG	132 364
Storebrand Indeks Norge C	127 519
Eika Sparebank	127 375
Nordea SIF - Global Private Equity Fund	118 026
Arctic Nordic Corporate Bond Class B NOK	106 416
Eika Kreditt I	99 541
Nordea Kreditt Stars I Growth	95 308
Nordea FRN Kreditt I Growth	89 323
Arctic Global Select Class D NOK	86 828
Nordea Global Enhanced Fund I growth NOK	83 944
Storebrand Kort Kreditt IG B	83 771
Storebrand Nordic High Yield B	81 484
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	81 368
Arctic Norwegian Equities Class I NOK	78 468
KLP AksjeGlobal Indeks S	75 406
Storebrand Norsk Kreditt IG	70 606
Boligbanken ASA	70 038
Eika Likviditet	66 961
Eika Obligasjon	65 537
KLP Kredittobligasjon S	62 860
KLP FRN S	60 568
Nordea 1 - Flexible Credit Fund HBI-NOK	60 348
KLP AksjeNorge Indeks	57 924
Nordea Norwegian Passive Fund A growth	52 604
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	50 575
Nordea Norge Pluss I Growth	50 186
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	47 137
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Yea	37 298
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	37 166
Storebrand Norge I (Institusjon) B	36 795
Eika Norge B	30 060
Nordea Kort Obligasjon Pluss S Growth	29 608
<i>Øvrige aksjer og fond</i>	288 566
Sum aksje- og pengemarkedsfond	3 191 969

Investeringer i tilknyttet selskap

1. kvartal 2025 økte JBF Forsikring sin eierandel i Bien Sparebank ASA, forretningsadresse Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, til 24,9 %. Investeringen ble således omklassifisert til aksjer i tilknyttet selskap. Bien Sparebank ASA hadde per kjøpstidspunktet en bokført egenkapital ekskludert fondsobligasjon på 676 millioner, hvorav JBF Forsikring sin andel av dette utgjorde 169 millioner. Merverdi på anskaffelsestidspunktet var følgelig 20,5 millioner, og denne avskrives over 5 år fra 1. februar 2025.

Videre økte JBF Forsikring sin eierandel i Bien Sparebank ASA til 29,99% i slutten av 4. kvartal 2025. Merverdi på dette kjøpet var 11,5 millioner som avskrives over 5 år fra 1. januar 2026.

Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Verdi aksjer i tilknyttet selskap pr 31.12.2024	-
Tilgang/avgang i perioden (anskaffelseskost)	236 348
Resultatandel	12 110
Resultatandel - utvidet resultat	6 300
Utbytte	-7 596
Verdi aksjer i tilknyttet selskap pr 31.12.2025	247 162
Avskrevet merverdi i perioden	3 754
Merverdi pr 31.12.2025	28 320

Note 26 Aksjer og egenkapitalbevis utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

2025						
	Orgnummer	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						
Eika Gruppen AS	979319568	3,27 %	874 452	71 302	315 940	4 897
Eika Boligkreditt AS	885621252	8,91 %	133 702 670	564 532	551 524	-
Eika VBB AS	921859708		5 338	19 974	33 645	-
Visa Inc. Common Class C Stock	-		1 757	283	24 843	62
VN Norge AS	821083052		1	-	574	1 005
Kreditbanken ASA	975966453	0,71 %	65 071	22 782	23 057	-
Sum aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi				678 873	949 582	5 964

2025	
Balanseført verdi 01.01.	-
Tilgang ved innkonsolidering av JBF Sparebank	872 770
Tilgang	19 610
Avgang	-2 714
Realisert gevinst/tap	719
Netto urealisert gevinst på ordinært resultat	-
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader	59 197
Balanseført verdi 31.12.	949 582

Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapital i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verdivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Herunder

kjent transaksjon mellom Eika Gruppen AS og Fremtind. Denne verdivurderingen blir vurdert opp imot siste kjente emisjons og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen.

Note 27 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

2025	Varige driftsmidler				Immaterielle eiendeler				
	Utstyr / transportmidler mv.	Fast eiendom	Bruksrett- eiendeler	Sum varige driftsmidler	Forsikringssystem	CRM	Domene	Goodwill	Sum Immaterielle eiendeler
Kostpris pr. 01.01	31 752	355 281	-	387 033	121 157	9 393		-	130 551
Innkonsolidering av JBF Sparebank		5 480	3 958	9 438					-
Tilgang	2 148	740	926	3 813	-	5 507	875	68 139	74 521
Kostpris pr. 31.12	33 900	361 501	4 884	400 285	121 157	14 900	875	68 139	205 072
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	20 368	61 586	3 529	85 483	93 317	3 312	-	-	96 629
Bokført verdi pr. 31.12	13 532	299 915	1 356	314 802	27 840	11 588	875	68 139	108 442
Av/nedskrivninger 2025	4 239	12 981	2 506	19 725	21 994	2 483			24 477

Morselskap	Immaterielle eiendeler	
	Domene	Sum immaterielle eiendeler
Kostpris pr. 01.01	-	-
Innkonsolidering av JBF Sparebank	-	-
Tilgang	875	875
Avgang til kostpris	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-
Kostpris pr. 31.12	875	875
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	-	-
Bokført verdi pr. 31.12.2025	875	875
Av/nedskrivninger 2025	-	-

Note 28 Innskudd og andre innlån fra kunder

	2025
Innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023
Innskudd fordelt på geografiske områder	
Agder	703 209
Akershus	1 512 193
Buskerud	1 425 199
Finnmark	9 494
Innlandet	1 240 886
Møre og Romsdal	35 763
Nordland	506 432
Oslo	1 178 307
Østfold	380 153
Rogaland	701 628
Telemark	113 333
Troms	34 432
Trøndelag	1 188 795
Vestfold	250 678
Vestland	622 609
Ukjent/Utland	39 912
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023
Innskuddsfordeling	
Personkunder	9 166 828
Primærnæringer	354
Industri og bergverk	36
Kraftforsyning	22 363
Bygg og anleggsvirksomhet	20 528
Varehandel	9 939
Transport	12 113
Overnattings- og serveringsvirksomhet	3 312
Informasjon og kommunikasjon	32 460
Omsetning og drift av fast eiendom	82 014
Tjenesteytende virksomhet	593 075
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	9 943 023

Note 29 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Lånetype/ISIN	Bokført verdi				
	Sertifikat- og obligasjonslån	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Rentevilkår
NO0011083438		31.08.2021	02.03.2026	25 000	25 094 3 mnd. NIBOR + 0,45 %
NO0012939018		09.06.2023	09.06.2026	135 000	135 422 3 mnd. NIBOR + 1,03 %
NO0013247643		29.05.2024	29.05.2029	200 000	200 801 3 mnd. NIBOR + 0,80 %
NO0013311365		12.08.2024	12.08.2027	150 000	150 924 3 mnd. NIBOR + 0,62 %
NO0013600684		26.06.2025	26.06.2028	150 000	149 914 3 mnd. NIBOR + 0,56 %
NO0013684357		23.10.2025	23.10.2028	150 000	151 255 3 mnd. NIBOR + 0,49 %
NO0013492173		28.02.2025	28.02.2030	200 000	200 794 3 mnd. NIBOR + 0,73 %
NO0013708933		16.12.2025	16.12.2030	150 000	150 202 3 mnd. NIBOR + 0,69 %
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1 160 000	

Lånetype/ISIN	Bokført verdi				
	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	2025	Rentevilkår
Ansvarlig lånekapital					
NO0013250639	04.06.2024	04.12.2034	75 000	75 333	3 mnd. NIBOR + 1,70 %
Sum ansvarlig lånekapital				75 333	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 01.09.2025	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2025
Obligasjonsgjeld	990 038	300 000	-125 000	-630	1 164 408
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	990 038	300 000	-125 000	-630	1 164 408
Ansvarlig lånekapital	76 162	-	-	-829	75 333
Sum ansvarlig lånekapital	76 162	-	-	-829	75 333

Note 30 Forsikringsforpliktelser

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	263 913	106 631	361 207	38 598	92 904	863 253
Brutto erstatningsavsetning	197 424	158 136	92 847	17 456	258 492	724 354
Sum forsikringstekniske avsetninger	461 337	264 767	454 054	56 054	351 396	1 587 607

Pool-ordninger	Trafikkforsikringsforeningen	Naturskade
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	106 631	16 113
For egen regning	106 631	16 113
Brutto erstatningsavsetning	158 136	52 846
For egen regning	142 986	37 288

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko er per 31.12.2025 vurdert til 0.

Brutto erstatningsavsetninger

For bransjer som har tilstrekkelig avviklingsstatistikk (privat kombinert, motorvogn, fritidsbåt, reise og ulykke) estimeres utviklingsmønstrene til a) betalte erstatninger og b) fastsatte erstatninger. Skadekostnaden pr. skadeårgang estimeres deretter ved en kombinasjon av Cape Cod metoden og Benktanders metode, som bruker de estimerte utviklingsmønstrene som forutsetning. Det endelige skadekostnadsestimatet er et middel mellom estimatene som fremkommer når man legger a) betalte erstatninger eller b) fastsatte erstatninger, til grunn for prediksjonen. Erstatningsavsetningen blir differansen mellom det endelige skadekostnadsestimatet, og allerede betalte erstatninger.

Forskjeller i verdsettelse

Erstatningsavsetning

Det såkalte beste estimatet for solvensformål er nåverdien av brutto erstatningsavsetning i årsregnskapet, diskontert med en risikofri rentekurve. I tillegg beregnes en risikomargin for solvensformål, som anses som en del av de forsikringstekniske avsetninger i soliditetsmålingen.

Premieavsetning

Premieavsetningen i årsregnskapet er uopptjent (fremperiodisert) premie. Premieavsetningen for solvensformål er et estimat på nåverdien av uavløpt erstatningskostnad og tilhørende skadebehandlingskostnader, fratrukket nåverdien av påregnelige fremtidige premieinntekter.

Kvantifisering av forskjeller mellom avsetninger i årsregnskapet og avsetningsestimater til solvensformål:

Forsikringstekniske avsetninger er 31.12.2025

Forsikringstekniske avsetninger er 31.12.2025

Regnskap	Brutto	Avgitt	Egenregning
Skadereserve (RBNS)	429 982	50 025	379 957
IBNR	240 926	-	240 926
Avsetning til ULAE	53 445	-	53 445
Sum erstatningsavsetning	724 354	50 025	674 329
Premieavsetning	863 253	-	863 253
Total	1 587 607	50 025	1 537 582

Solvens II	Brutto	Avgitt	Egenregning
Premieavsetning	168 454	-	168 454
Erstatningsavsetning	654 705	46 180	608 525
Total	823 159	46 180	776 979

Note 31 Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning

Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning

Gjenforsikringandel 31.12.2024	67 976
Endring på påløpte skader i 2025	4 474
Innbetaling fra reassurandør i 2025	22 424
Gjenforsikringsandel i 31.12.25	50 025

Note 32 Andre eiendeler, annen gjeld og avsetninger

	Konsern		Morselskap
	2025	2024	2025
Andre eiendeler			
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	20 807	12 098	-
Fordringer på foretak i samme konsern	0	-	343 719
Øvrige eiendeler	29 706	35 868	3 240
Utsatt skattefordel	-	36 693	-
Sum andre eiendeler	50 513	84 660	346 959
	Konsern		Morselskap
	2025	2024	2025
Annen gjeld			
Påløpte kostnader	27 028	-	-
Leverandørgjeld	5 943	-	227
Skattetrekk	5 641	14 572	469
Leieforpliktelser	21 571	-	-
Tapsgaranti EBK	100 229	-	-
Avsatt utbytte	10 000	-	10 000
Annen gjeld	20 792	11 544	10 566
Sum annen gjeld	191 203	26 115	21 261
	Konsern		Morselskap
	2025	2024	2025
Avsetninger			
Betalbar skatt	51 440	-	-
Utsatt skatt	35 598	-	-
Pensjonsforpliktelser	51 620	26 737	-
Avsetning for ubenyttede kredittrammer og lånetilsagn	183	-	-
Andre avsetninger	186 793	188 872	-
Sum avsetninger	325 634	215 609	-
Sum annen gjeld og avsetninger	516 838	241 724	21 261

Pensjon

Selskapets innskuddsbaserte ordning baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 7 % av lønn fra 1-7,1 G, og 18 % fra 7,1-12 G. Høsten 2017 konverterte selskapet alle ansatte over til innskuddspensjon som forvaltes og administreres av DNB Livsforsikring. Ansatte som kom negativt ut av konverteringen kompenseres gjennom et kompensasjonsfond, og forpliktelsen knyttet til dette er en pensjonsforpliktelse i tabellen over.

Note 33 Fondsobligasjonskapital

ISIN	Låneopptak	Første call-dato	Pålydende	Bokført verdi	
				2025	Rentevilkår
NO0012904137	03.05.2023	03.05.2028	75 000	75 000	3m Nibor + 420 bp
Fondsobligasjonskapital				75 000	

Avtalevilkårene for fondsobligasjonen tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål.

Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon og presenteres derfor i bankens egenkapital.

Note 34 Eierandelskapital og eierstruktur

Aksjekapitalen i JBF Bank og Forsikring Holding AS NOK 813 999 325 fordelt på 32 559 973 aksjer a NOK 25, og det overskytende er ført inn som annen innskutt egenkapital (overkurs).

31.12.2025		
Navn	Beholdning	Eienandel
Forsikringsstiftelsen JBF	21 424 462	65,8 %
Sparebankstiftelsen JBF	11 135 511	34,2 %
Sum aksjer	32 559 973	100,0 %

Note 35 Datterselskap

JBF Bank og Forsikring Holding AS er morselskap i finanskonsern som består av følgende datterselskaper:

Datterselskapets navn	Forretningskontor	Org.nummer	Eierandel (inkl. indirekte)	Stemmeandel
JBF Sparebank AS *	Oslo	982719445	100 %	100 %
JBF Forsikring AS	Oslo	940590698	100 %	100 %
JFG Eiendom AS	Oslo	916949308	100 %	100 %
Rosenkrantzgate 21 AS	Oslo	879879582	100 %	100 %
Rosenkrantzgate 21 ANS (eiet 99% av Rosenkrantzgate 21 AS)	Oslo	986709045	100 %	100 %

* JBF Forsikring eier 14,18% av aksjene i JBF Sparebank, slik at JBF Bank og Forsikring Holding AS kontrollerer 100% av aksjene i JBF Sparebank AS.

Bokført verdi av aksjer i datter i morselskapet	
Navn	Bokført verdi
JBF Forsikring AS	2 636 553
JBF Sparebank AS	1 687 686
Sum	4 324 239

Note 36 Garantier

	2025
Andre garantier	671
Sum garantier overfor kunder	671
Garantier Eika Boligkreditt	
Saksgaranti	23 388
Tapsgaranti	100 229
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	123 617
Sum garantier	124 288

	2025	
Garantier fordelt geografisk	Kroner	Prosent
Oslo	124 288	100 %
Sum garantier	124 288	100 %

Garantiavtale med Eika Boligkreditt

JBF Sparebank AS er en av eierbankene i Eika Boligkreditt (EBK). Banken stiller garanti for lån som kundene har i EBK. EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.2025 lån for 10 046,6 millioner hos EBK.

Garantibeløpet til EBK

Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.
2. Tapsgaranti: Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 mill. NOK er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 mill. NOK utgjør tapsgarantien minimum 5 mill. NOK, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. Bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

Rett til motregning i bankens provisjon: Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i bankens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

Likviditetsforpliktelse til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen forplikter eierbankene seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av EBK hvis likviditetssituasjonen i foretaket skulle tilsi at det er behov for det. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Programme) og tilhørende swapavtaler. I løpet av 2024 er avtalen endret. I den reviderte avtalen er sekundærforpliktelsen fjernet og eierbankenes samlede primærforpliktelse begrenses slik at samlet utstedt beløp av OMF under NPA ikke kan utgjøre mer enn 20 prosent av det samlede beløpet av foretakets utstedte OMF.

I aksjonæravtalen til EBK reguleres blant annet at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette sikrer en årlig justering hvor eierandelen til en enkelte bank skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

Note 37 Nærstående parter

	2025	2024
Fordring mot Sparebankstiftelsen JBF	131	-
Fordring mot Forsikringsstiftelsen JBF	131	-
Sum tilgodehavende konsern v/ JBF Forsikring	262	

Note 38 Virksomhetssammenslutning

JBF har over en lengre periode jobbet med en omorganisering av den juridiske strukturen i konsernet. Tidligere var JBF Sparebank og JBF Forsikring Gjensidig et konsern iht reglene i finansforetaksloven, med et felles konsernstyre og to rådgivende virksomhetsstyrer. På generalforsamling i januar 2025 ble det besluttet å endre konsernstrukturen til et mer tradisjonelt finanskonsern, med forbehold om nødvendige myndighetstillatelser.

Den 11. august 2025 ga Finansdepartementet tillatelse til å omdanne JBF Sparebank og JBF Forsikring Gjensidig til aksjeselskaper organisert under et felles holdingselskap (JBF Bank og Forsikring Holding AS). Endringen førte til at det gamle konsernstyret opphørte og ble erstattet av egne styre i holdingselskapet, banken og forsikringsselskapet. Holdingselskapet eies igjen av to stiftelser – én sparebankstiftelse og én forsikringsstiftelse – som kontrolleres av kundene gjennom generalforsamlingene.

Juridiske steg

Strukturendringen ble gjennomført i august 2025 basert påfølgende steg:

- JBF Forsikring ervervet alle gjenværende utestående egenkapitalbevis i JBF Sparebank (tilsvarende totalt 14,2% av aksjene i banken).

- Avvikling av samarbeidsavtale/konsernstyre, slik at sparebanken og det gjensidige forsikringsselskapet stod som selvstendige foretak før omdanning.
- Omdanning av forsikringsselskapet til aksjeselskap, med samtidig etablering av JBF Bank og Forsikring Holding AS som et nytt morselskap eid av en ny forsikringsstiftelse (Forsikringsstiftelsen JBF).
 - Opprettelsen av JBF Bank og Forsikring Holding AS er, i samsvar med IAS 27, regnskapsført etter kontinuitetsmetoden, slik at bokført verdi av egenkapitalen i JBF Forsikring på etableringstidspunktet er lagt til grunn som verdi på aksjene i holdingselskapet. Siden det første steget i omorganiseringen skjedde i forsikringskonsernet, er forsikring konsern benyttet for sammenligningstall.
- Omdanning av banken til aksjeselskap med samtidig opprettelse av ny sparebankstiftelse (Sparebankstiftelsen JBF).
- Sparebankstiftelsen skjøt så inn sine bankaksjer som tingsinnskudd i JBF Bank og Forsikring Holding AS. Som vederlag mottok Sparebankstiftelsen JBF 11,135,511 aksjer i JBF Bank og Forsikring Holding AS.

Sistnevnte steg blir regnskapsmessig behandlet som en virksomhetsoverdragelse i tråd med IFRS 3 (Business Combinations) i konsernregnskapet. Basert på IFRS 3 og IFRS 10 er JBF Bank og Forsikring Holding AS identifisert som overtagende selskap.

For regnskapsmessige formål, er det vurdert at JBF Bank og Forsikring Holding AS fikk kontroll, etter IFRS 10 reglene, den 1. september 2025. Vederlaget for 85,8% av aksjene i JBF Sparebank AS var 1,687 millioner. Merk at JBF Forsikring AS eier resterende aksjer i JBF Sparebank, slik at JBF Bank og forsikring Holding AS indirekte kontrollerer 100% av JBF Sparebank AS.

Goodwill som er oppstått i konsernregnskapet er differansen mellom beregnet selskapsverdi av JBF Sparebank AS og egenkapital i JBF Sparebank sitt regnskap 1. september 2025. Det er ikke minoritetsinteresser i banken og all goodwill er allokert til JBF Sparebank AS. Det er ikke indentifisert et nedskrivningsbehov for goodwill på rapporteringstidspunktet.

I perioden mellom 1. september og rapporteringstidspunktet ble det innregnet 124,8 millioner i totale inntekter og 46,2 millioner i resultat etter skatt i konsernregnskapet. Videre er det inkludert et utvidet resultat i banken på 59,9 millioner, slik at totalresultatet fra Banken i perioden er 106,2 millioner. Dersom konsolideringen av JBF Sparebank AS hadde vært gjeldende for hele 2025, hadde de respektive beløpene vært 395 millioner i totale inntekter, 172 millioner i resultat etter skatt og 237 millioner i totalresultat.

Det er i denne sammenheng ikke identifisert andre immaterielle eiendeler.

Det er ikke regnskapsført noen gevinst eller tap som følge av virksomhetsoverdragelsen.

Oversikt over oppkjøpsanalyse

	Balanseførst verdi 01.09.2025	Merverdi	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	9 034	-	9 034
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	569 898	-	569 898
Utlån til og fordringer på kunder	10 161 630	-	10 161 630
Rentebærende verdipapirer	1 474 096	-	1 474 096
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1 053 406	-	1 053 406
Immaterielle eiendeler	-	68 139	68 139
Varige driftsmidler	21 837	4 297	26 134
Sum andre eiendeler	22 508	-	22 508
Sum eiendeler	13 312 409	72 437	13 384 846
Innlån fra kredittinstitusjoner	16 232	-	16 232
Innskudd og andre innlån fra kunder	10 109 423	-	10 109 423
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	990 038	-	990 038
Annen gjeld	103 454	-1 934	101 520
Avsetninger	48 480	1 074	49 554
Ansvarlig lånekapital	76 162	-	76 162
Sum gjeld	11 343 789	-860	11 342 929
Fondsobligasjon	75 000	-	75 000
Egenkapital eks fondsobligasjon	1 893 620	73 296	1 966 916
Sum egenkapital	1 968 620	73 296	2 041 916
Sum egenkapital og gjeldeieendeler	13 312 409	72 436	13 384 846

Note 39 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke forekommet hendelser etter utløpet av perioden som medfører justeringer av, eller tilleggsopplysninger i regnskapet eller noter til regnskapet.

Til generalforsamlingen i JBF Bank og Forsikring Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for JBF Bank og Forsikring Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 17. mars 2026

PricewaterhouseCoopers AS



Lars Kristian M. Jørgensen
Statsautorisert revisor