

Kvartalsrapport 1. kvartal 2026

JBF Bank og Forsikring Holding AS



Innholdsfortegnelse

Om JBF Bank og Forsikring

Nøkkeltall

Resultatutvikling

Signaturer

Resultatregnskap konsern

Resultatregnskap morselskap

Balanse

Endring i egenkapitalen konsern

Endringer i egenkapitalen morselskap

Noter

- 20** Note 1 Generell informasjon
- 20** Note 2 Regnskapsprinsipper
- 21** Note 3 Kapitaldekning
- 23** Note 4 Kreditforringende engasjementer
- 23** Note 5 Fordeling utlån
- 23** Note 6 Nedskrivninger
- 26** Note 7 Verdipapirer
- 27** Note 8 Varedipapirgjeld
- 27** Note 9 Forsikringstekniske avsetninger
- 28** Note 10 Hendelser etter balansedagen

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.



Bank og forsikring
for deg, ditt og dine



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

Nøkkeltall

Konsern (tall i millioner)	1.Kvartal		Året
	2026	2025	2025
Bokført egenkapital	4 892	4 407	4 822
Ren kjernekapitaldekning Holding Konser (CRD IV virksomheten)	27,1 %	N/a	27,6 %
Solvens II-margin - SCR	232 %	235 %	218 %
Forvaltningskapital	18 217	17 052	18 110
Forretningskapital (inkl. lån i EBK)	28 286	26 404	28 156
Vekst i forretningskapital (inkl. lån i EBK)	7,13 %	5,73 %	9,08 %

JBF Forsikring AS	1.Kvartal		Året
	2026	2025	2025
Skadeprosent	82,5 %	74,8 %	71,8 %
Kostnadsandel	12,9 %	13,6 %	13,2 %
Combined Ratio	95,4 %	88,5 %	85 %
Finansavkastning	2,7 %	0,9 %	7,7 %
Egenkapitalavkastning	7,4 %	8,3 %	17,2 %
Solvens II-margin - SCR	232,2 %	234,9 %	218 %

JBF Sparebank AS (tall i millioner)	1.Kvartal		Året
	2026	2025	2025
Netto rentemargin	1,61 %	1,87 %	1,93 %
Kostnadsprosent i % av totale inntekter	49,13 %	50,94 %	44,98 %
Egenkapitalavkastning	5,57 %	7,11 %	9,23 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	8,67 %	2,95 %	9,91 %
Totale utlån inkl. EBK	20 661	19 012	20 579
Forretningskapital	23 799	22 331	23 639
Resultatførte tap i prosent av brutto lån	0,03 %	0,00 %	0,01 %
Ren kjernekapitaldekning JBF Sparebank (inkl. samarbeidende gruppe)	23,01 %	18,89 %	23,45 %

* Sammenligningstall er basert på tidligere offentliggjorte konsernskap 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 2. kvartal 2025 og tidligere er basert på dette regnskapet for bedre sammenlignbarhet.

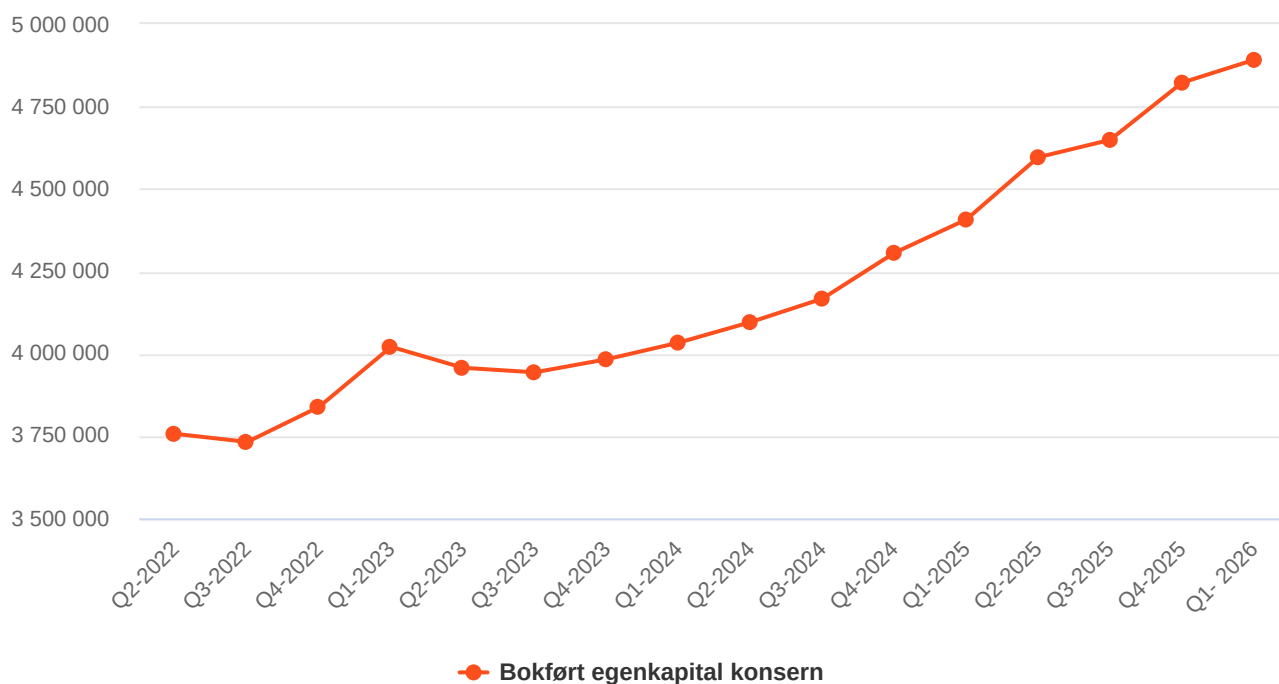
Forretningskapital konsern



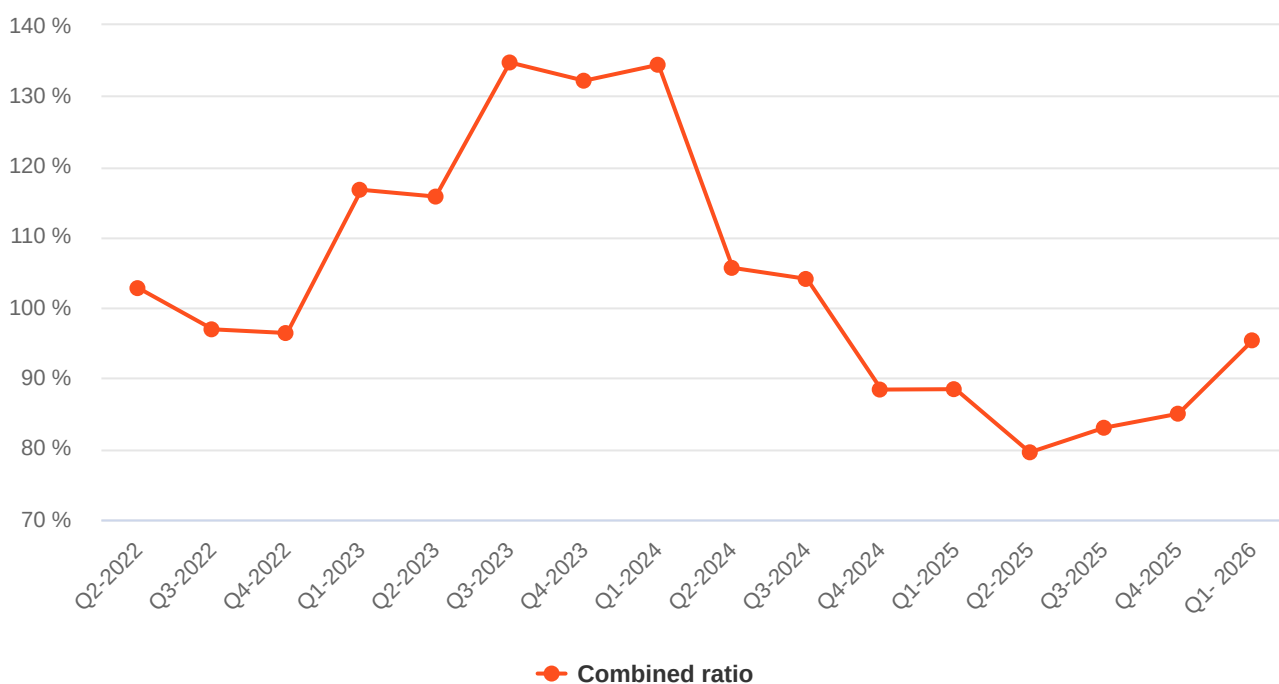
Forvaltningskapital konsern*



Bokført egenkapital konsern *



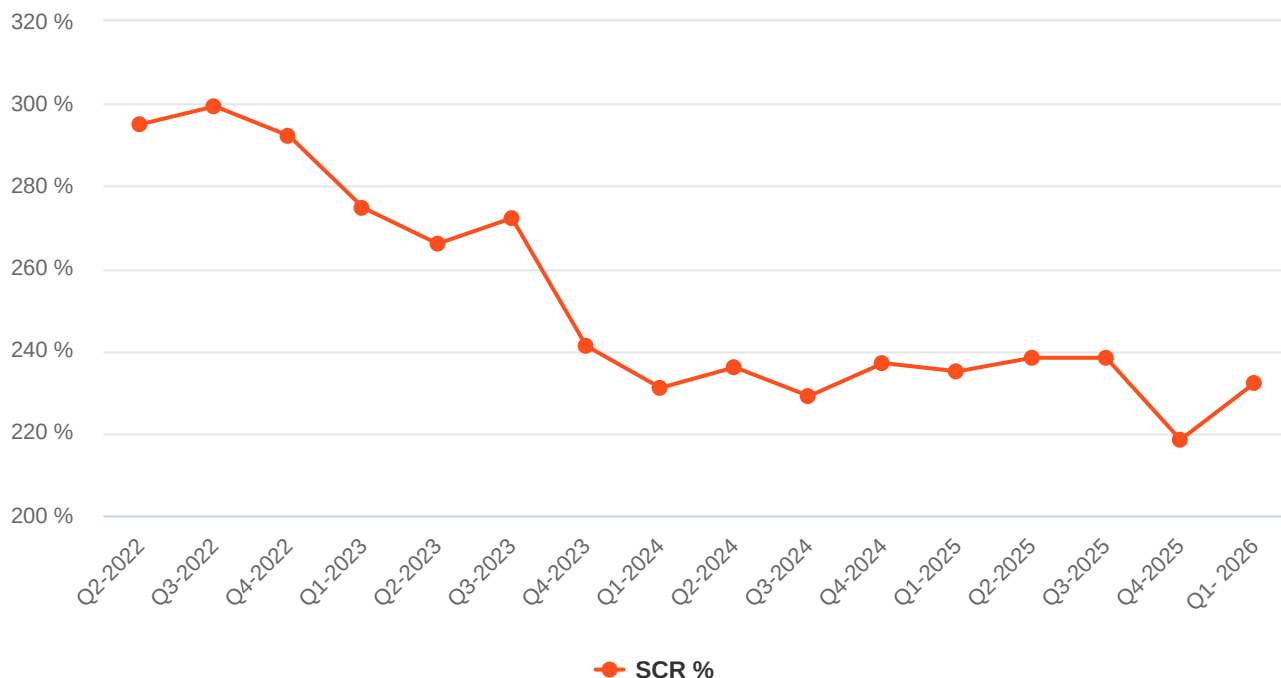
Combined ratio



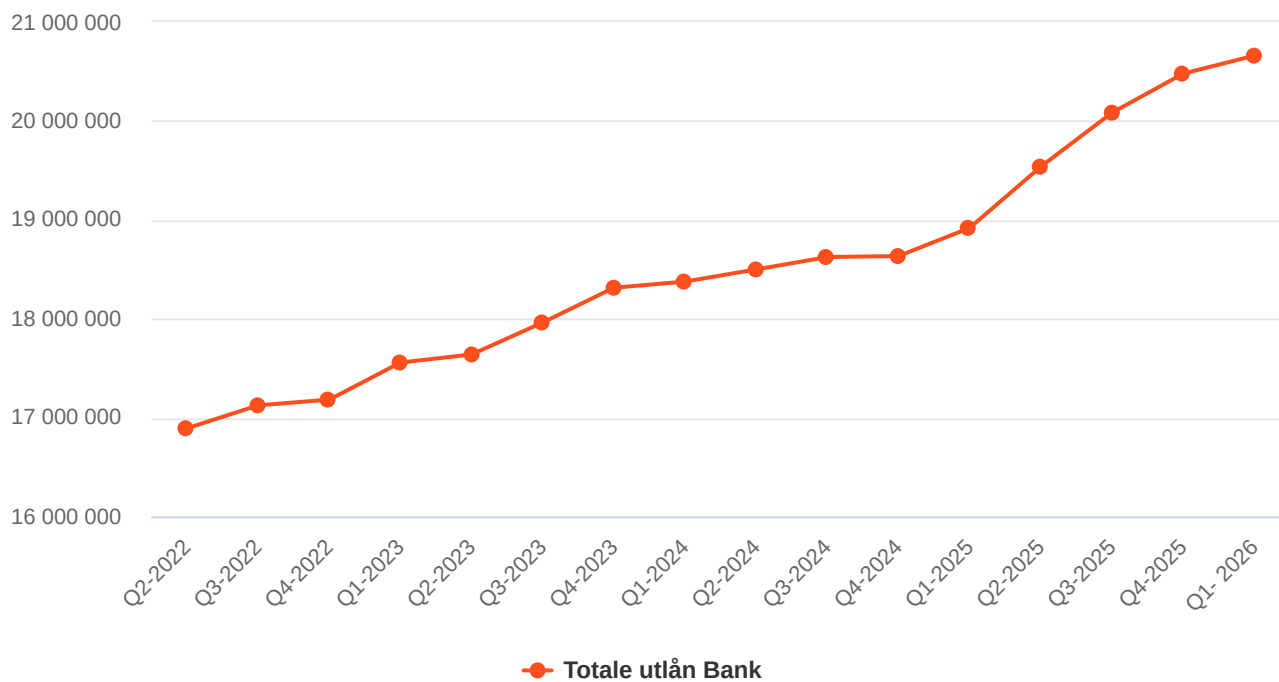
Egenkapitalavkastning forsikring



SCR-ratio



Totale utlån bank



Egenkapitalavkastning 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 2. kvartal 2025 og tidligere er basert på dette regnskapet for sammenlignbarhet.

Resultatutvikling

Resultat og balanseutvikling konsern

JBF endret den juridiske selskapsstrukturen i 3. kvartal 2025. Som følge av dette inneholder denne kvartalsrapporten (i) JBF Forsikring-konsern, og (ii) JBF Sparebank konsolidert fra og med 1. september 2025. Dette innebærer sammenligningstall i rapporten per 1. kvartal 2025 kun inneholder Forsikring-konsern. Se ytterligere detaljer i årsrapporten for 2025.

Resultat og egenkapitalavkastning konsern

Konsernet leverte hittil i år et resultat før skatt på 87,7 mNOK. Totale driftsinntekter i konsernet per utgangen av 1. kvartal er 547,2 mNOK og konsernets resultat etter skatt per utgangen av 1. kvartal endte på 71,4 mNOK.

Balanseutvikling konsern

Konsernets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av 1. kvartal på 18 216,6 NOK, mot 17 052,2 mNOK på samme periode i fjor. Økningen skyldes hovedsakelig innkonsolidering av JBF Sparebank fra 1. september i fjor. Bokført egenkapital i konsernet utgjør 4 891,8 mNOK per 1. kvartal 2026. Samlede brutto utlån til kunder utgjør 10 591,2 mNOK, og totale utlån inkludert bankens portefølje i Eika Boligkreditt utgjør 20 660,8mNOK.

JBF Bank og Forsikring er en tverrsektoriell finansgruppe underlagt CRR og Solvens II, med konsolidert kapitaldekning beregnet for CRR-virksomheten, inkludert morselskapet, JBF Bank og forholdsmessig konsolidering av Eika Gruppen og EBK. Investeringer i forsikring trekkes fra ren kjernekapital etter CRR art. 48, med unntak for 10% frigrensen. Per 1. kvartal 2026 hadde JBF Holding konsern en ren kjernekapitaldekning på 27,11 % , kjernekapitaldekning på 28,44 % og en kapitaldekning på 29,96 %.

Resultat og balanseutvikling morselskap

JBF Bank og Forsikring Holding AS (morselskapet) har i 1. kvartal 2026 begrenset operativ virksomhet og hadde per utgangen av 1. kvartal 2026 et underskudd på 3,8 mNOK. Morselskapets virksomhet består i å eie aksjene i JBF Sparebank AS og JBF Forsikring AS. Balanseførte eiendeler utgjør utelukkende investeringen i datterselskapene JBF Forsikring AS og JBF Sparebank AS.

Forsikringsvirksomheten (JBF Forsikring AS)

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

JBF Forsikring AS	1.Kvartal		Året
	2026	2025	2025
Premieinntekter	430 280	368 331	1 579 476
Erstatningskostnader	355 063	275 552	1 133 756
Forsikringsrelaterte driftskostnader	55 313	50 270	208 585
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader/inntekter	798	597	-8 445
Resultat av teknisk regnskap	20 702	43 106	228 690
Netto inntekter fra investeringer	31 449	9 624	278 123
Andre inntekter og kostnader	2 066	516	6 923
Resultat før skatt	54 217	53 246	513 735
Nøkkel tall			
Skadeprosent	82,5 %	74,8 %	71,8 %
Kostnadsandel	12,9 %	13,6 %	13,2 %
Combined Ratio	95,4 %	88,5 %	85,0 %
Finansavkastning	2,7 %	0,9 %	7,7 %
Egenkapitalavkastning	7,4 %	8,3 %	17,2 %
Solvens II-margin - SCR	232,2 %	234,9 %	218,4 %

JBF Forsikring rapporterer et teknisk resultat 20,7 mNOK på per 1. kvartal 2026, sammelignet med 43,1 mNOK i samme periode i fjor. Kvartalet er preget av god salgs- og skadeutvikling, delvis motvirket av enkelte storskader og branner. Prisregulerende tiltak, vekst i kundeporteføljen og en avviklingsgevinst på 31,1 mNOK bidrar positivt til resultatet.

Skadeprosenten endte på 82,5 % (74,8 %), kostnadsandel 12,9 % (13,6 %) og combined ratio 95,4 % (88,5 %). Netto premieinntekter hittil i år utgjør 430,3 mNOK, tilsvarende en økning på 17 %. Erstatninger for egen regning er økt til 355,1 mNOK, mens forsikringsrelatert driftskostnader utgjorde 55,3 mNOK (50,3 mNOK).

Netto finansinntekter utgjør 31,4 mNOK (9,6 mNOK). Kvartalet har vært preget av geopolitisk uro og volatile markeder. Norske aksjer bidro positivt til utviklingen, mens internasjonale aksjer og NOK-obligasjoner trakk i motsatt retning. Resultat før skatt hittil i år er 54,2 mNOK (53,2 mNOK). Totale eiendeler er 4 957,6 mNOK (4 326,6 mNOK), en økning på 15 % siden samme tidspunkt i fjor, og Solvens II-margin (SCR) er 232,2 % (234,9 %).

Bankvirksomheten (JBF Sparebank AS)

JBF Sparebank AS (tall i millioner)	1.Kvartal		Året
	2026	2025	2025
Netto renteinntekter	54 162	58 236	252 351
Netto andre driftsinntekter	22 939	27 479	142 271
Sum driftsinntekter	77 102	85 715	394 622
Driftskostnader	37 880	43 666	177 518
Resultat før tap	39 221	42 049	217 103
Kredittap	845	-57	663
Resultat før skatt	38 377	42 106	216 440
Nøkkel tall			
Netto rentemargin	1,6 %	1,9 %	1,9 %
Kostnadsprosent i % av totale inntekter	49,1 %	50,9 %	45,0 %
Egenkapitalavkastning	5,6 %	7,1 %	9,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	8,7 %	2,9 %	9,9 %
Totale utlån inkl. EBK	20 661	19 012	20 579
Forretningskapital	23 799	22 331	23 639
Resultatførte tap i prosent av brutto lån	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ren kjernekapitaldekning JBF Sparebank (inkl. samarbeidende gruppe)	23,0 %	18,9 %	23,5 %

JBF Sparebank leverer et resultat før skatt per 1. kvartal 2026 på 38,4 mNOK (42,1 mNOK), der nedgangen primært skyldes lavere utlånsmarginer sammenlignet med samme periode i fjor, samt noe lavere marginer på lån overført til Eika Boligkreditt.

Rentenettoen ble 54,2 mNOK mot 58,2 mNOK på samme periode i fjor. Netto andre driftsinntekter utgjorde 22,9 mNOK (27,5 mNOK), der reduksjonen i hovedsak skyldes lavere provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt.

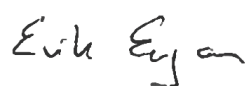
Driftskostnadene var 37,9 mNOK (43,7 mNOK), hvor fallet mot fjoråret forklares av engangskostnader i 2025 knyttet til konsernstrukturendringer, samt færre årsverk etter kontornedleggelse. Tapskostnaden utgjorde 0,8 mNOK mot en tilbakeføring på -0,1 mNOK i samme periode i fjor, drevet av mindre modellbaserte justeringer i steg 1 og steg 2 engasjementer. Til tross for krevende makroforhold er misligholdet lavt, og tapsrisikoen vurderes som minimal.

Utlånsveksten er god: netto utlån var 10 591,2 mNOK (12 mnd vekst: 10,7 %), og inklusive bankens portefølje i Eika Boligkreditt 20 660,8 mNOK (12 mnd vekst: 8,67 %), drevet primært av vekst i personmarkedslån. Innskudd utgjorde 10 181,0 mNOK (12 mnd: 6,7 %). Egenkapitalen ved kvartalsslutt var 2 044 mNOK (1 896 mNOK), og egenkapitalavkastningen hittil i år er 5,57 %. Kapitaldekningen er solid og ligger komfortabelt over regulatoriske minstekrav, inkludert relevante bufferkrav.


Signaturer

Oslo, 13. mai 2026

I styret for JBF Bank og Forsikring Holding AS



Erik Engan, *Leder*



Line Alfarrustad, *nestleder*



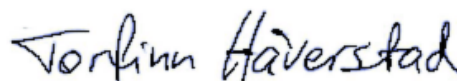
Rolf J. Ringdal



Jannicke Schumann-
Olsen




Marianne Sørli



Torfinn Håverstad



Jonathan Andreassen
Breen, *Ansatte rep.*



Helle Granum, *Ansatte rep*



Helge Dalen, *Konsernsjef*

Resultatregnskap konsern

Konsern				
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	<i>Note</i>	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Renteinntekter og lignende inntekter målt etter effektiv rentes metode		138 751	516	202 187
Renteinntekter på finansielle instrumenter målt til virkelig verdi		17 526	277	25 373
Rentekostnader og lignende kostnader		100 730	-	135 467
Netto renteinntekter		55 548	792	92 092
Netto premieinntekter forsikring		430 280	368 331	1 579 476
Provisjonsinntekter og inntekter ved banktjenester		23 331	-	34 299
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		3 962	-	4 373
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		34 291	9 347	284 660
Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter og valuta		1 366	-	2 425
Andre inntekter		6 317	-7 643	1 161
Netto andre driftsinntekter		61 343	1 704	318 171
Sum driftsinntekter		547 170	370 828	1 989 739
Netto erstatningskostnader		355 063	275 552	1 133 756
Lønn og andre personalkostnader		50 269	21 315	127 768
Andre driftskostnader		47 267	13 231	121 039
Av- og nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap ikke-finansielle eiendele		6 056	7 365	44 085
Sum driftskostnader		103 592	41 911	292 892
Resultat før tap og nedskrivninger		88 515	53 365	563 091
Kredittap på utlån, garantier mv	6	845	-	769
Resultat før skatt		87 670	53 365	562 322
Skattekostnad		16 303	4 258	98 256
Periodens resultat		71 367	49 106	464 066
<i>Utvidet resultat - Tall i tusen kroner</i>				
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat		-276	307	66 227
Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet		-276	307	66 227
Totalresultat		71 091	49 413	530 293

Resultatregnskap morselskap

Morselskap			
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note	31.03.2026	31.12.2025
Netto andre driftsinntekter		-3	343 556
Lønn og andre personalkostnader		3 826	4 649
Andre driftskostnader		1	458
Sum driftskostnader		3 827	5 107
Resultat før skatt		-3 830	338 450
Skattekostnad		-	-
Periodens resultat		-3 830	338 450

Balanse

Morselskap				Konsern			
31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	Tall i tusen kroner	Note	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
-	-	-	Kontanter og kontantekvivalenter		6 293	-	6 525
2 495	-	1 877	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		553 560	223 040	463 523
-	-	-	Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi		6 761 748	-	6 638 009
-	-	-	Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost		3 829 473	-	3 894 650
-	-	-	Rentebærende verdipapirer	7	1 421 573	-	1 499 960
-	-	-	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7	4 153 483	2 761 276	4 141 551
4 324 239	-	4 324 239	Aksjer og andeler i datterforetak		-	-	-
-	-	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	7	249 301	192 103	247 162
-	-	-	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
875	-	875	Immaterielle eiendeler		105 884	55 872	108 442
-	-	-	Varige driftsmidler		324 848	321 634	314 805
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger		45 272	59 694	50 025
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		708 633	624 448	694 341
346 959	-	346 959	Sum andre eiendeler		56 550	67 114	50 513
4 674 568	-	4 673 950	Sum eiendeler		18 216 617	4 305 180	18 109 508
Morselskap				Konsern			
31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	Tall i tusen kroner		31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
-	-	-	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		-	-	-
-	-	-	Innskudd og andre innlån fra kunder		9 975 968	-	9 943 023
-	-	-	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	1 139 249	-	1 164 408
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	9	1 645 087	1 466 278	1 587 607
25 709	-	21 261	Annen gjeld		213 122	25 537	191 203
-	-	-	Avsetninger		276 091	223 013	325 634
-	-	-	Ansvarlig lånekapital	8	75 330	-	75 333
25 709	-	21 261	Sum gjeld		13 324 846	1 714 828	13 287 208
813 999	-	813 999	Aksjekapital		813 999	-	813 999
3 510 240	-	3 510 240	Overkurs		3 510 240	-	3 510 240
-	-	-	Fondsobligasjonskapital		75 000	-	75 000
-	-	-	Annen innskutt egenkapital		-	-	-
324 620	-	328 450	Annen opptjent egenkapital		492 531	2 590 351	423 060
4 648 859	-	4 652 689	Sum egenkapital		4 891 770	2 590 351	4 822 300
4 674 568	-	4 673 950	Sum gjeld og egenkapital		18 216 617	4 305 180	18 109 508

Endring i egenkapitalen konsern

Tall i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Fondsobligasjon	Sum innskutt egenkapital	Garantiordningen	Naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital **	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	-	-	-	-	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	423 061	4 822 300
Resultat etter skatt				-			71 367	71 367	71 367
Utvidet resultat				-			-276	-276	-276
Totalresultat 31.12.2025	-	-	-	-	-	-	71 091	71 091	71 091
Endring i avsetning til naturskadefondet				-		5 379	-5 379	-	-
Endring i avsetning til garantiordningen				-			-	-	-
Renter på hybridkapital				-			-1 620	-1 620	-1 620
Egenkapital 31.03.2026	813 999	3 510 240	75 000	4 399 239	61 479	68 791	362 261	492 531	4 891 770

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
Resultat etter skatt			328 450	
Totalresultat 31.12.2025	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
Resultat etter skatt	-	-	-3 830	-3 830
Egenkapital 31.03.2026	813 999	3 510 240	324 620	4 648 859

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

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse

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. Delårsrapportene utarbeides i samsvar med kapittel 8 i bankforskriften og IAS 34. 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.

For utfyllende prinsippbeskrivelser vises det til årsregnskap for 2025.

Konsolidering

JBF Sparebank AS er konsolidert inn fra og med 1. september 2025 i tråd med gjennomføringen av omorganiseringen av konsernet i 2. kvartal 2025. Sammenligningstall i regnskapet knytter seg utelukkende til JBF Forsikring konsern.

Note 3 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.

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

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.

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

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.

Tall i tusen kroner	Morselskap		Holding Konsern	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital	813 999	813 999	1 286 189	1 285 095
Overkursfond	3 510 240	3 510 240	3 207 632	3 209 860
Annen egenkapital	324 620	328 450	597 866	601 678
Sum egenkapital	4 648 859	4 652 689	5 091 687	5 096 633
Goodwill og immaterielle e - JBF Holding	-69 014	-69 014	-69 014	-69 014
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-	-	-3 928	-4 080
Fradrag i ren kjernekapital	-2 134 679	-2 134 163	-2 364 998	-2 361 229
Ren kjernekapital	2 445 166	2 449 512	2 653 748	2 662 309
Fondsobligasjoner	-	-	130 009	129 492
Sum kjernekapital	2 445 166	2 449 512	2 783 757	2 791 801
Ansvarlig lånekapital	-	-	149 096	155 074
Netto ansvarlig kapital	2 445 166	2 449 512	2 932 853	2 946 875
Eksponeringskategori (vektet verdi)				
Lokal regional myndighet	-	-	159 500	149 611
Institusjoner	11 499	11 375	97 644	134 009
Foretak	288 719	288 719	303 794	307 422
Massemarked	-	-	2 802 868	2 629 808
Pantsikkerhet eiendom	-	-	3 711 986	3 703 338
- Herav pantsikkerhet i boligeiendom (CRR3)	-	-	3 562 519	3 468 502
- Herav pantsikkerhet i næringseiendom (CRR3)	-	-	149 467	234 835
Forfalte engasjementer	-	-	25 416	18 996
Kjøp, utvikling og oppføring av fast eiendom	-	-	112	411
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	108 919	108 768
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	-	-	111 380	74 229
Andeler verdipapirfond	-	-	48 663	49 913
Egenkapitalposisjoner	-	-	340 508	328 732
Egenkapitalposisjoner - JBF bank	1 618 672	1 618 708	-	-
Egenkapitalposisjoner - JBF forsikring	1 254 686	1 255 885	1 254 686	1 255 885
Øvrige engasjementer	4 115	4 115	94 993	88 050
CVA-tillegg	-	-	88 153	166 657
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	3 177 691	3 178 802	9 148 622	9 015 829
Fixed overhead	-	-	11 125	9 212
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	27 500	27 500	628 250	627 297
Sum beregningsgrunnlag	3 205 191	3 206 302	9 787 997	9 652 338
Kapitaldekning i %	76,29 %	76,40 %	29,96 %	30,53 %
Kjernekapitaldekning	76,29 %	76,40 %	28,44 %	28,92 %
Ren kjernekapitaldekning i %	76,29 %	76,40 %	27,11 %	27,58 %

Solvens II i forsikringsdelen

Kapitalkrav 31.03 - Solvens II	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
Ansvarlig kapital	2 734 541	2 509 096	2 700 632
SCR (Solvenskapitalkrav)	1 177 759	1 068 143	1 236 562
MCR (Minstekapitalkrav)	294 440	267 036	309 141
Solvens II-margin - SCR	232,2 %	234,9 %	218,4 %

Tverrsektoriell soliditet

Tall i tusen kroner	31.03.2026	31.12.2025
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	1 638 165	1 612 119
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	1 176 948	1 236 562
Samlet kapitalkrav	2 815 113	2 848 681
Netto ansvarlig kapital i gruppen	5 165 556	5 145 153
Overskudd av ansvarlig kapital	2 350 442	2 296 472
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	0,83	0,81

Note 4 Kredittforringende engasjementer

	1. kvartal	året
Kredittforringede engasjementer	2026	2025
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - personmarkedet	13 918	11 961
Nedskrivning steg 3	-3 861	-3 804
Netto engasjementer med over 90 dagers overtrekk	10 057	8 157
Brutto andre kredittforringede engasjementer - personmarkedet	7 403	1 811
Nedskrivning steg 3	-771	-439
Netto andre kredittforringede engasjementer	6 632	1 372
Netto kredittforringede engasjementer	16 689	9 529

Note 5 Fordeling utlån

	1. kvartal	Året
Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	2026	2025
Primærnæringer	843	849
Bygg og anleggsvirksomhet	-	274
Varehandel	15 832	15 499
Omsetning og drift av fast eiendom	314 511	434 449
Tjenesteytende virksomhet	857 129	940 982
Sum næring	1 188 315	1 392 053
Personkunder	9 414 608	9 151 209
Brutto utlån	10 602 923	10 543 262
Steg 1 nedskrivninger	-4 023	-3 732
Steg 2 nedskrivninger	-3 047	-2 628
Steg 3 nedskrivninger	-4 632	-4 242
Netto utlån til kunder	10 591 221	10 532 660
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	10 069 542	10 046 560
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	20 660 763	20 579 219

Note 6 Nedskrivninger

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.

31.03.2026	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2026	2 851	2 572	4 242	9 665
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	230	-230	-	-
Overføringer til steg 2	-53	53	-	-
Overføringer til steg 3	-5	-61	66	-
Netto endring *)	265	659	283	1 206
Endringer som følge av nye eller økte utlån	174	151	160	485
Utlån som er fraregnet i perioden	-63	-99	-118	-280
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.03.2026	3 398	3 046	4 632	11 076

31.03.2026	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2026	8 743 804	393 633	13 772	9 151 209
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	89 180	-89 179	-1	-
Overføringer til steg 2	-152 473	152 473	-	-
Overføringer til steg 3	-728	-5 895	6 623	-
Netto endring *)	-99 958	-4 286	75	-104 169
Nye utlån utbetalt	968 700	30 749	4 654	1 004 103
Utlån som er fraregnet i perioden	-604 145	-28 532	-3 858	-636 535
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.03.2026	8 944 379	448 964	21 265	9 414 608

31.03.2026	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2026	881	56	-	937
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	-	-	-	-
Overføringer til steg 2	-	-	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring *)	-196	-1	-	-196
Endringer som følge av nye eller økte utlån	13	-	-	13
Utlån som er fraregnet i perioden	-74	-55	-	-129
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.03.2026	625	-	-	625

31.03.2026	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2026	1 384 973	7 080	-	1 392 053
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	-	-	-	-
Overføringer til steg 2	-	-	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring *)	-110 485	-	-	-110 485
Nye utlån utbetalt	46 981	-	-	46 981
Utlån som er fraregnet i perioden	-133 154	-7 080	-	-140 234
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.03.2026	1 188 315	-	-	1 188 315

31.03.2026	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2026	48	135	-	183
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	57	-57	-	-
Overføringer til steg 2	-1	1	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring *)	-46	16	-	-31
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	3	-	-	3
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-1	-12	-	-13
Nedskrivninger pr. 31.03.2026	59	84	-	143

Individuelle nedskrivninger i steg 3 på utlån og garantier	31.03.2026	31.12.2025
Individuelle nedskrivninger ved innkonsolidering av JBF Sparebank	3742	3823
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-34	-35
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-46
Andre kredittforringede i steg 3	-211	-
Individuelle nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden	3 497	3 742

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.03.2026	31.12.2025
Endring i perioden i steg 3 på utlån	414	-39
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	968	1057
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-537	-249
Tapskostnader i perioden	845	769

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

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 7 Verdipapirer

31.03.2026				Sum
Verdsettshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	1 421 573	-	1 421 573
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	-	1 298 954	153 974	1 452 928
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	1 743 316	957 239	2 700 555
Sum	-	4 463 843	1 111 213	5 575 056

Måling av virkelig verdi 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. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verddivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verddivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen.

Flytende rente utlån 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.

Investering i tilknyttet selskap	
Verdi aksjer i tilknyttet selskap pr 31.12.2025	247 162
Resultatandel	1 515
Resultatandel - utvidet resultat	624
Verdi aksjer i tilknyttet selskap pr 31.03.2026	249 301
Avskrevet merverdi i perioden	1 604
Merverdi pr 31.03.2026	26 716

1. kvartal 2025 økte JBF sin eierandel i Bien Sparebank ASA, forretningsadresse Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, til 24,9 %. Investeringen ble således innregnet til aksjer i tilknyttet selskap. Bien Sparebank ASA hadde per kjøpstidspunktet en bokført egenkapital ekskludert fondsobligasjon på NOK 676 mNOK, hvorav JBF Forsikring sin andel av dette utgjorde 169 mNOK. Merverdi på anskaffelsestidspunktet var følgelig 20,5 mNOK, 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 mNOK som avskrives over 5 år fra 1. januar 2026.

Note 8 Varedipapirgjeld

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				31.03.2026	31.12.2025	
Sertifikat- og obligasjonslån						
NO0010895311	09.10.2020	09.04.2025	175 000		-	3 mnd. NIBOR + 0,68 %
NO0010935497	19.02.2021	19.08.2025	150 000		-	3 mnd. NIBOR + 0,45 %
NO0011083438	31.08.2021	02.03.2026	150 000		25 094	3 mnd. NIBOR + 0,45 %
NO0012939018	09.06.2023	09.06.2026	135 000	135 426	135 422	3 mnd. NIBOR + 1,03 %
NO0013247643	29.05.2024	29.05.2029	200 000	200 769	200 801	3 mnd. NIBOR + 0,80 %
NO0013311365	12.08.2024	12.08.2027	150 000	150 880	150 924	3 mnd. NIBOR + 0,62 %
NO0013492173	28.02.2025	28.02.2030	200 000	200 761	200 794	3 mnd. NIBOR + 0,73 %
NO0013600684	26.06.2025	26.06.2028	150 000	149 989	149 914	3 mnd. NIBOR + 0,56 %
NO0013684357	23.10.2025	23.10.2028	150 000	151 210	151 255	3 mnd. NIBOR + 0,49 %
NO0013708933	16.12.2025	16.12.2030	150 000	150 214	150 202	3 mnd. NIBOR + 0,69 %
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				1 139 249	1 164 408	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	
				31.03.2026	31.12.2025
Ansvarlig lånekapital					
NO0013250639	04.06.2024	04.12.2034	75 000	75 330	75 333
Sum ansvarlig lånekapital				75 330	75 333

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse
	31.12.2025				31.03.2026
Obligasjonsgjeld	1 164 408	-	-25 000	-159	1 139 249
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 164 408	-	-25 000	-159	1 139 249
Ansvarlig lån	75 333	-	-	-3	75 330
Sum ansvarlig lånekapital	75 333	-	-	-3	75 330

* Konsolidering av JBF Sparebank AS fra 1. september 2025.

Note 9 Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	889 098	769 028	863 253
Erstatningsavsetning brutto	755 989	697 249	724 354
Sum brutto forsikringsforpliktelser	1 645 087	1 466 278	1 587 607

Beløp i tusen kroner	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Gjenforsikringandel erstatningsavsetning	45 272	59 694	50 025
Sum gjenforsikringsandel	45 272	59 694	50 025

De forsikringstekniske avsetningene beregnes som best estimate-forpliktelser, og i tråd med gjeldende veiledning fra Finanstilsynet. Avsetningene valideres og vurderes som forsvarlige og tilstrekkelige gitt selskapets risikoeksponering.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

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