

Redegørelse om inspektion af værdiansættelse i Copenhagen Infrastructure Partners P/S

Finanstilsynet har i oktober 2024 gennemført en inspektion af værdiansættelsesprocedurer i Copenhagen Infrastructure Partners P/S. Formålet var at undersøge selskabets værdiansættelsesprocedurer, kontroller samt risikostyring på værdiansættelsesområdet.

Sammenfatning og risikovurdering

Selskabets værdiansættelse foregår primært gennem brugen af Discounted Cash Flow modeller (DCF-modeller), som evalueres årligt, men der er ikke fastsat en procedure for, hvordan evalueringen af DCF-modellerne skal foregå. I styringsdokumenterne er der ikke taget stilling til, hvornår en evaluering kan være relevant udover et minimumskrav om en årlig gennemgang. Evalueringen er desuden ikke tilstrækkeligt dokumenteret. Der er derfor en risiko for, at evalueringen ikke udføres konsistent. Selskabet har derfor fået påbud om at tage stilling til proceduren for evaluering af de benyttede DCF-modeller til værdiansættelse, samt at styrke dokumentationen af selskabets kontrol på området.¹

Risikostyringsfunktionen skal gennemgå den politik og de procedurer, der er valgt til værdiansættelsen af aktiverne, for at sikre, at en passende risikostyring af selskabets værdiansættelsesrisici finder sted. Selskabet har inddraget risikostyringsfunktionen løbende, men det har ikke fastlagt risikostyringsfunktionens rolle på værdiansættelsesområdet tilstrækkeligt. Selskabets risikostyringsfunktion har desuden ikke foretaget en selvstændig gennemgang af værdiansættelsesprocessen og værdiansættelsesfunktionens arbejde. Selskabet har derfor fået påbud om at sikre, at risikostyringspolitikken fastsætter tydeligere rammer for risikostyringsfunktionens arbejde på værdiansættelsesområdet.²

¹ Jf. den delegerede forordning til FAIF-direktivets artikel 70, stk. 1 og 2, samt artikel 71, stk. 3, litra i)

² Jf. den delegerede forordning til FAIF-direktivets artikel 40, stk. 2, samt artikel 70, stk. 3