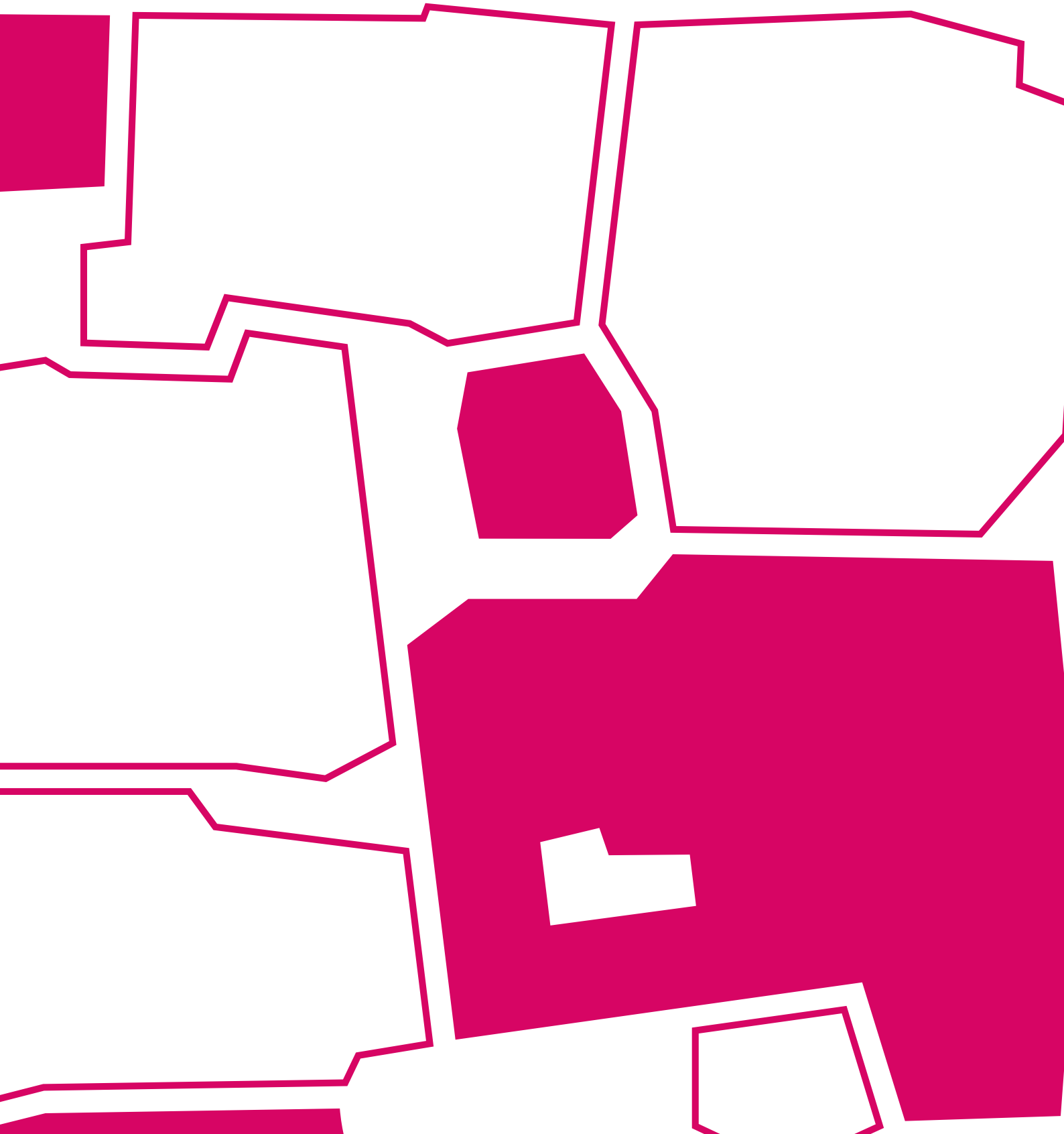


**Selvitys hallinto- ja  
ohjausjärjestelmästä 2011**

**CITYCON**  
creating success for retailing



# Selvitys Citycon-konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2011

Citycon-konsernin hallinnon ja päätöksenteon perustana ovat Suomen osakeyhtiölaki, arvopaperimarkkinlaki sekä konsernin emoyhtiön Citycon Oyj:n sekä sen tytäryhtiöiden yhtiöjärjestykset.

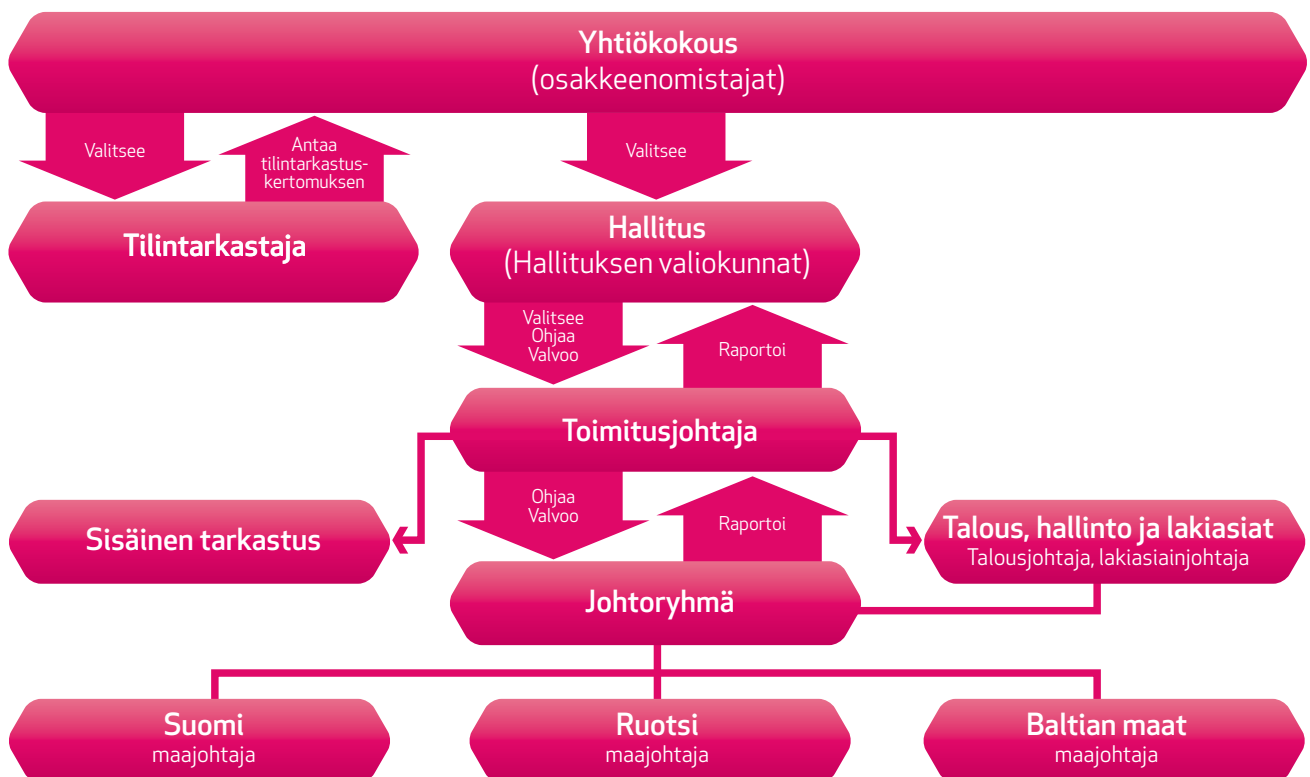
NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (Helsingin pörssi) listattuna yhtiönä Citycon noudattaa pörssin sääntöjä sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 15.6.2010 antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2010 (Corporate Governance). Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin suositusta 54 noudattaen. Citycon noudattaa hallinnointikoodia poikkeuksetta. Hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen internetsivuilla [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

Tämä selvitys on Cityconin tarkastusvaliokunnan käsittelemä, ja se on laadittu toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena. Cityconin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy on tarkastanut, että selvitys on annettu ja että sen taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteittäinen kuvaus on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa. Tämä selvitys sekä Citycon Oyj:n tilinpäätös ja toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2011 on julkaistu 8.2.2012 ja ne ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla [www.citycon.fi](http://www.citycon.fi).

## Citycon-konserni

Citycon-konsernin liiketoiminnasta ja hallinnosta vastaavat osakeyhtiölain mukaiset toimielimet: yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Yhtiökokous valitsee yhtiön hallituksen jäsenet, ja hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan. Yhtiön operatiivisen toiminnan johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä, jonka jäsenet hallitus nimittää toimitusjohtajan esityksestä. Hallitustyöskentelyä tehostaa neljä valiokuntaa. Hallituksen ja sen valiokuntien, toimitusjohtajan ja johtoryhmän työskentelyä ohjaa hallituksen hyväksymä hallinnointiohjesääntö, joka sisältää hallituksen ja sen valiokuntien työjärjestykset, ohjeet päätöksentekovelinten välisestä työnjaosta sekä periaatteet sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä.

## Citycon-konsernin hallinnointirakenne



## Hallitus

Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee hallituksen jäsenet. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kymmenen jäsentä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole muita hallituksen jäsenten valintaa rajoittavia määräyksiä.

Jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi vähintään kahden mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hallitus arvioi vuosittain jäsentensä riippumattomuutta. Hallituksen jäsenet ovat velvollisia antamaan hallitukselle riittävät tiedot pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoittamaan tiedoissa tapahtuneet muutokset.

Cityconin varsinainen yhtiökokous päätti 23.3.2011 hallituksen jäsenten lukumääräksi kymmenen ja valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Ronen Ashkenazin, Chaim Katzmanin, Claes Ottossonin, Dor J. Segalin, Thomas W. Werninkin, Per-Håkan Westinin ja Ariella Zochovitzkyn. Uusina jäseninä hallitukseen valittiin Roger Kempe, Kirsi Komi ja Jorma Sonninen hallituksesta pois jääneiden Gideon Bolotowskyn, Raimo Korpisen ja Tuomo Lähdesmäen tilalle. Hallituksen jäsenten henkilö- ja osakeomistustiedot on esitetty oheisessa taulukossa ja heidän työhistoriansa sekä keskeiset luottamustehtävänsä yhtiön internetsivuilla [www.citycon.fi/hallitus](http://www.citycon.fi/hallitus).

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja yhden tai useamman varapuheenjohtajan. Vuonna 2011 hallituksen puheenjohtajana toimi Chaim Katzman ja hallituksen varapuheenjohtajana Ronen Ashkenazi. Hallituksen toisena varapuheenjohtajana toimi Thomas W. Wernink 23.3.2011 alkaen.

Hallituksen 23.3.2011 suorittaman riippumattomuusarvioinnin mukaan kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä, koska kukaan heistä ei ole työ-, toimi- tai sopimussuhteessa yhtiöön. Lisäksi hallituksen arvioinnin mukaan Roger Kempe, Kirsi Komi, Jorma Sonninen, Thomas W. Wernink ja Per-Håkan Westin ovat riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista. Ronen Ashkenazi, Chaim Katzman ja Dor J. Segal ovat yhtiön suurimman osakkeenomistajan Gazit-Globe Ltd:n tai sen konserniyhtiöiden palveluksessa, eivätkä siten ole riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista. Ariella Zochovitzky puolestaan toimii Gazit-Globe Ltd:n edustajana U. Dori Group Ltd. -nimisessä yhtiössä, jonka määräävässä asemassa oleva osakkeenomistaja Gazit-Globe Ltd. on, eikä hän siten ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Claes Ottosson ei hallituksen arvioinnin mukaan ole myöskään riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, koska hänen sisarellaan on perhesuhde Dor J. Segaliin.

### Hallituksen työskentely

Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät osakeyhtiölain, yhtiöjärjestyksen ja hallituksen hyväksymän hallinnointiohjesäännön pohjalta. Hallituksen ja sen valiokuntien työjärjestykset ovat osa hallinnointiohjesääntöä. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on paikalla.

Laissa ja yhtiöjärjestyksessä erikseen mainittujen tehtävien lisäksi Cityconin hallitus

- vahvistaa yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet ja liiketoimintastrategian
- hyväksyy yhtiön budjetin ja rahoitussuunnitelman ja valvoo niiden toteutumista
- vahvistaa yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet ja käy läpi yhtiön toimintaan liittyvät keskeiset riskit ja niiden hallinnan sekä valvoo yhtiön hallintoprosessien riittävyttä, asianmukaisuutta ja tehokkuutta
- päättää suurista ja strategisesti merkittävistä kiinteistöhankinnoista ja -myynneistä ja muista merkittävistä investoinneista
- vahvistaa yhtiön johdon velvollisuudet ja vastualueet sekä raportointijärjestelmän
- vahvistaa henkilöstön lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien periaatteet ja päättää palkitsemis- ja kannustinjärjestelmistä sekä näiden järjestelmien perusteella maksettavista palkkioista
- määrittelee yhtiön osinkopolitiikan.

**Citycon Oyj:n hallitus 31.12.2011**

Hallituksen jäsen	Hallituksen jäsen vuodesta	Riippumattomuus	Koulutus	Kansalaisuus	Syntymävuosi	Päätoimi	Cityconin osakkeita
Chaim Katzman, hallituksen puheenjohtaja	2010	Riippumaton yhtiöstä	LL.B.	Yhdysvallat ja Israel	1949	Norstar Holdings Inc. (entinen Gazit Inc.), perustaja, määräävässä asemassa oleva osakkeenomistaja ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 1991; Gazit-Globe Ltd., hallituksen puheenjohtaja vuodesta 1998	90 000 (lähipiirin kautta)
Ronen Ashkenazi, hallituksen varapuheenjohtaja	2009	Riippumaton yhtiöstä	B.Sc. (Eng.)	Israel	1962	Gazit Globe Israel (Development) Ltd., toimitusjohtaja ja vähemmistöomistaja vuodesta 2005; U. Dori Group Ltd., toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen vuodesta 2011	-
Thom Wernink, hallituksen varapuheenjohtaja	2005	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	M.A. (General Economics)	Alankomaat	1945	Hallituksen jäsen monessa eurooppalaisessa kiinteistö- ja sijoitusyhtiössä	57 500
Roger Kempe	2011	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	KTM	Suomi	1959	Oy Fincorp Ab, toimitusjohtaja vuodesta 2006	110 000 (lähipiirin kautta)
Kirsi Komi	2011	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	OTK	Suomi	1963	Hallitusammattilainen	-
Claes Ottosson	2004	Riippumaton yhtiöstä	Sähkö-insinööri	Ruotsi	1961	ICA Kvantum Hovås, toimitusjohtaja vuodesta 1989	23 336
Dori Segal	2004	Riippumaton yhtiöstä	High school	Yhdysvallat	1962	Gazit-Globe Ltd., Executive Vice Chairman vuodesta 2008; First Capital Realty Inc., toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen vuodesta 2000	7 174
Jorma Sonninen	2011	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	Dipl. EMC (European Diploma in Marketing)	Suomi	1962	Colliers International Oy, transaktio-yksikön johtaja vuodesta 2007	10 000 (lähipiirin kautta)
Per-Håkan Westin	2008	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	Civil ingeniör	Ruotsi	1946	Hallitusammattilainen	10 000
Ariella Zochovitzky	2009	Riippumaton yhtiöstä	B.A. (Economics and Accounting), CPA (Israel), MBA	Israel	1957	C.I.G. Consultants / Capital Investments Group Ltd., johtaja ja osakas vuodesta 2001; U. Dori Group Ltd., hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008	-

Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun kokousaikataulun mukaisesti ja sen lisäksi tarvittaessa. Kokousaikataulun perustan muodostavat yhtiön raportointiaikataulu sekä hallituksen strategia- ja budjettikokoukset oheisesta hallituksen vuosikellosta ilmi käyväällä tavalla. Säännönmukaisesti esiintyvien asioiden ohella kokouksissa käsitellään yleensä myös yhtiön kauppakeskusliiketoimintaan liittyviä investointi- ja divestointiehdotuksia sekä rahoitusasioita. Kokouksia voidaan pitää myös puhelimitse, mikä yhtiön hallituksen kansainvälinen kokoonpano huomioon ottaen on toisinaan myös välttämätöntä. Hallituksen kokouksia varten laaditaan esityslista, jonka mukaisesti asiat kokouksessa käsitellään. Kokouksesta laaditaan pöytäkirja, joka tarkastetaan ja hyväksytään seuraavassa kokouksessa.

### Hallituksen vuosikello

Ajankohta	Päätettävät asiat
Helmikuu	Tilinpäätös ja toimintakertomus, voitonjakoehdotus ja muut mahdolliset ehdotukset yhtiökokoukselle, suorituspalkkiot edelliseltä vuodelta, palkitsemiskriteerit ja -tavoitteet kuluvalle vuodelle
Maaliskuu	Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajien valinta, valiokuntien puheenjohtajien ja jäsenten valinta, hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointi
Huhtikuu	Osavuosikatsaus
Heinäkuu	Osavuosikatsaus, strategia-päivä
Syyskuu	Perusesitteen hyväksyminen
Lokakuu	Osavuosikatsaus
Joulukuu	Budjetti, riskienhallinta, hallituksen itsearviointi

Vuonna 2011 Cityconin hallitus piti 5 alkuperäisen kokousaikataulunsa ulkopuolista kokousta ja kokoontui 12 kertaa. Ylimääräiset hallituksen kokoukset liittyivät muutoksiin yhtiön johdossa, heinäkuussa toteutettuun suunnattuun osakeantiin sekä yhtiön normaalin liiketoimintansa puitteissa käymiin neuvotteluihin mahdollisista ostokohteista. Hallitus päätti myös uudesta pitkäaikaisesta avainhenkilöiden kannustinohjelmasta, optio-ohjelmasta 2011. Hallituksen kokousten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 95,8. Jäsenkohtaiset osallistumisprosentit ilmenevät alla olevasta taulukosta.

### Hallituksen kokousten jäsenkohtaiset osallistumisprosentit

Hallituksen jäsen	Osallistumis-%
Chaim Katzman	91,7
Ronen Ashkenazi	100
Thom Wernink	100
Roger Kempe	100
Kirsi Komi	100
Claes Ottosson	100
Dori Segal	75,0
Jorma Sonninen	100
Per-Håkan Westin	100
Ariella Zochovitzky	100

### Hallituksen valiokunnat

Cityconin hallitustyöskentelyä tehostaa neljä valiokuntaa: tarkastusvaliokunta, nimitys- ja hallinnointivaliokunta, palkitsemisvaliokunta sekä strategia- ja investointivaliokunta. Valiokuntiin kuuluvat hallituksen jäsenet voivat perehtyä valiokunnassa käsiteltäviin asioihin yksityiskohtaisemmin kuin koko hallitus. Valiokuntien keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on määritelty yhtiön hallituksen hyväksymässä yhtiön hallinnointiohjesäännössä.

Hallitus valitsee valiokuntien puheenjohtajat ja jäsenet keskuudestaan. Valiokunnan jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Valiokunnassa on aina vähintään kolme jäsentä. Valiokuntien puheenjohtajat raportoivat hallitukselle valiokunnan käsittelemistä asioista, minkä lisäksi valiokuntien kokouksista laaditaan pöytäkirja, joka jaetaan kaikille hallituksen jäsenille.

Valiokuntien kokoonpanot vuonna 2011 käyvät ilmi oheisesta taulukosta.

### Hallituksen valiokunnat 2011

	Tarkastusvaliokunta	Nimitys- ja hallinnointivaliokunta *	Palkitsemisvaliokunta	Strategia- ja investointivaliokunta
<b>Valiokuntien jäsenet 1.1.-23.3.2011</b>				
Jäsenet	Raimo Korpinen (pj.)	Tuomo Lähdesmäki (pj.)	Tuomo Lähdesmäki (pj.)	Ronen Ashkenazi (pj.)
	Gideon Bolotowsky	Claes Ottosson	Gideon Bolotowsky	Raimo Korpinen
	Thom Wernink	Thom Wernink	Thom Wernink	Dori Segal
	Per-Håkan Westin	Per-Håkan Westin	Ariella Zochovitzky	Thom Wernink
	Ariella Zochovitzky	Ariella Zochovitzky	Chaim Katzman	Per-Håkan Westin
		Chaim Katzman		
<b>Valiokuntien jäsenet 24.3.-31.12.2011</b>				
Jäsenet	Ariella Zochovitzky (pj.)	Kirsi Komi (pj.)	Chaim Katzman (pj.)	Ronen Ashkenazi (pj.)
	Kirsi Komi	Ronen Ashkenazi (12.7.2011 asti)	Roger Kempe	Dori Segal
	Thom Wernink	Chaim Katzman	Claes Ottosson	Jorma Sonninen
	Jorma Sonninen	Roger Kempe	Per-Håkan Westin	Thom Wernink
		Claes Ottosson	Ariella Zochovitzky	Per-Håkan Westin
		Ariella Zochovitzky (13.7.2011 alkaen)		

\*) Entinen nimitysvaliokunta

### Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta tukee hallitusta yhtiön taloudellista raportointia ja valvontaa koskevien asioiden käsittelyssä.

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on

- seurata taloudellista raportointia, erityisesti tilinpäätösraportointia, ja valvoa sen luotettavuutta ja läpinäkyvyyttä
- käsitellä yhtiön taloudelliset raportit
- seurata sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta
- käsitellä sisäisen tarkastuksen suunnitelmat ja raportit
- käsitellä yhtiön hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä vuosittain annettava selvitys ja erityisesti siihen sisältyvä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä
- pitää yhteyttä ulkoiseen tilintarkastajaan ja käsitellä tilintarkastajan raportit ja päättää niiden vaatimista toimenpiteistä
- arvioida päävastuullisen tilintarkastajan ja tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti tilintarkastusyhteisön yhtiölle tarjoamia oheispalveluja
- valmistella tilintarkastajan valintaa koskeva päätösehdotus yhtiökokoukselle
- valmistella yhtiön kiinteistöomaisuuden arviointia varten hallitukselle ehdotus ulkopuolisen arvioitsijan valinnasta.

Valiokunnan jäsenten on oltava riippumattomia yhtiöstä ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Vähintään yhden valiokunnan jäsenen on oltava talouden asiantuntija, jolla on riittävä tietämys ja kokemus laskentatoimesta, kirjanpidosta tai tilintarkastuksesta ja yhtiöön sovellettavista tilinpäätöksen laadintaperiaatteista. Yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja osallistuu tarkastusvaliokunnan kokoukseen vuosittain tilinpäätöksen käsittelyn yhteydessä raportoidakseen tilintarkastuksen yhteydessä havaitsemistaan seikoista. Tilintarkastaja osallistuu myös tarkastusvaliokunnan muihin kokouksiin tarkastusvaliokunnan tekemän päätöksen mukaisesti.

Valiokunta kokoontuu yleensä vähintään neljä kertaa vuodessa yhtiön raportointiaikataulun mukaisesti käsitelläkseen yhtiön osavuosikatsaukset ja vuosittain tilinpäätöksen. Valiokunta käsittelee myös kaikki sisäisen tarkastuksen ja sisäisen valvonnan raportit ja hyväksyy niitä koskevat vuosisuunnitelmat. Vuonna 2011 tarkastusvaliokunta kokoontui viisi kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100.

## Nimitys- ja hallinnointivaliokunta

Yhtiön hallitus kiinnitti vuoden aikana erityistä huomiota governance-asioihin ja niiden painoarvoa haluttiin entisestään korostaa laajentamalla nimitysvaliokunnan roolia kattamaan myös hallinnointiasiat. Samalla valiokunnan nimi muutettiin nimitysvaliokunnasta nimitys- ja hallinnointivaliokunnaksi ja sen tehtävät määriteltiin uudelleen. Yhtiön hallinnointiohjesääntöön tehtiin vastaavat muutokset.

Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan uudelleen määritellyt tehtävät ovat

- etsiä ehdokkaita uusiksi hallituksen jäseniksi
- valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja palkkioita koskeva ehdotus yhtiökokoukselle
- esitellä yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäseniksi
- valmistella hallituksen valiokuntien kokoonpanoa ja puheenjohtajia koskeva ehdotus hallitukselle
- valvoa ja arvioida yhtiön hallinnointia ja tehdä sitä koskevia suosituksia
- kehittää yhtiön hallinnointikäytäntöjä ja suositella hallituksen hyväksyttäväksi yhtiöön sovellettavia hallinnointia koskevia ohjeistuksia sekä tarvittaessa muutoksia niihin
- arvioida yhtiön kulloinkin voimassa olevaa toimintaohjetta (Code of Conduct) ja sen noudattamista
- käsitellä mahdollisia yhtiön, hallituksen jäsenten ja ylimmän johdon välisiä etu-ristiriitoja ja ryhtyä sellaisten ristiriitojen osalta tarpeellisiin toimenpiteisiin
- arvioida kunkin hallituksen jäsenen riippumattomuutta ja tehdä sitä koskevia suosituksia hallitukselle
- varmistaa, että hallitus toteuttaa vuosittaisen itsearvioinnin
- hoitaa mahdollisia muita yhtiön hallinnointiin liittyviä tehtäviä.

Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia.

Etsiessään hallituksen jäsenille seuraajaehdokkaita nimitys- ja hallinnointivaliokunnan on otettava huomioon yhtiön toiminnan asettamat vaatimukset ja yhtiön kehitysvaihe. Hallituksen kokoonpanossa on lisäksi otettava huomioon hallituksen jäsenten lukumäärä, riippumattomuus, ikä, sukupuoli, taidot ja kokemus sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan on tällöin kuultava myös merkittäviä osakkeenomistajia. Valiokunta kokoontuu yleensä vähintään kolme kertaa vuodessa. Valiokunta aloittaa hallituksen jäsenten valinnan valmistelun hyvissä ajoin syksyllä ennen seuraavan vuoden varsinaista yhtiökokousta ja kuulee myös yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia. Vuonna 2011 nimitys- ja hallinnointivaliokunta kokoontui viisi kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 88,5. Jäsenkohtaiset osallistumisprosentit ilmenevät alla olevasta taulukosta.

### Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan kokousten

#### jäsenkohtaiset osallistumisprosentit

Valiokunnan jäsen	Osallistumis-%
Kirsi Komi	100
Ronen Ashkenazi (jäsen 23.3.-12.7.2011)	50,0
Chaim Katzman	60,0
Roger Kempe	100
Claes Ottosson	100
Ariella Zochovitzky (jäsen 1.1.-23.3. ja 13.7.-31.12.2011)	100

## Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on

- valmistella yhtiön toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja muun ylimmän johdon palkkaus- ja palkitsemisasiota
- valmistella yhtiön toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja muun ylimmän johdon nimitysasioita, kartoittaa heidän seuraajaan sekä arvioida yhtiön koko johtoa koskevaa seuraajasuunnitteluprosessia
- vastata toimitusjohtajan toiminnan arvioinnista
- valmistella ja kehittää yhtiön palkitsemisjärjestelmiä, tehdä niitä koskevia ehdotuksia hallitukselle ja valvoa niiden läpinäkyvyyttä ja tarkoituksenmukaisuutta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia.

Palkitsemisvaliokunta kokoontuu yleensä vähintään kaksi kertaa vuodessa. Valiokunta valmistelee vuosittain yhtiön vuotuista suorituspalkkiojärjestelmää koskevat ehdotukset hallitukselle. Vuoden 2011 aikana valiokunta valmisti myös yhtiön uutta optio-ohjelmaa ja ehdotti hallitukselle sen käyttöönottoa. Vuonna 2011 palkitsemisvaliokunta kokoontui kaksi kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100.

## Strategia- ja investointivaliokunta

Strategia- ja investointivaliokunnan tehtävänä on

- ohjata yhtiön kiinteistökannan optimointia ja kehittämistä ja kartoittaa vaihtoehtoisia omistusrakenteita kiinteistökannan optimoimiseksi
- asettaa yleiset suuntaviivat uusien kiinteistöjen hankinnalle ja kiinteistöjen uudistamiselle ja laajentamiselle
- valvoa ja kehittää yhtiön kiinteistöliiketoimintaan liittyvien investointien ja divestointien suunnittelu- ja hyväksyntäprosesseja
- päättää investoinneista ja divestoinneista hallituksen antaman valtuutuksen puitteissa
- antaa hallitukselle päätösehdotussuosituksia niistä investointi- ja divestointiehdotuksista, jotka kuuluvat hallituksen päätettäväksi
- seurata kiinteistökehityshankkeiden etenemistä ja valmistuneiden hankkeiden kannattavuutta sekä ostettujen kohteiden halunottoa ja kannattavuutta.

Strategia- ja investointivaliokunnan jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia.

Valiokunta kokoontuu tarvittaessa, kuitenkin vähintään kaksi kertaa vuodessa. Vuonna 2011 valiokunta kokoontui kolme kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100. Valiokunta antoi yhtiön hallitukselle useita päätösehdotussuosituksia liittyen mm. yhtiön vuoden aikana toteuttamiin kauppakeskushankintoihin ja käynnistämiin kehityshankkeisiin sekä keskusteli mahdollisista osto- ja myyntikohteista.

## Toimitusjohtaja

Citycon Oyj:n toimitusjohtaja vastaa yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta osakeyhtiölain, yhtiön hallinnointiohjesäännön sekä hallitukselta saamiensa valtuutuksien ja suuntaviivojen mukaisesti.

Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtaja valvoo niiden ohjeiden, menettelytapojen ja strategisten suunnitelmien noudattamista, joista hallitus on päättänyt, sekä huolehtii siitä, että tällaiset ohjeet, menettelytavat ja suunnitelmat tarpeen vaatiessa esitellään hallitukselle päivitystä tai tarkistusta varten. Toimitusjohtaja osallistuu hallituksen kokouksiin ja vastaa siitä, että hallituksen kokouksissa käsiteltävä materiaali on asianmukaisesti valmisteltu. Lisäksi toimitusjohtaja huolehtii siitä, että hallituksen jäsenet saavat jatkuvasti tarpeellista tietoa yhtiön taloudellisen tilanteen, likviditeetin, rahoitusaseman ja kehityksen seuraamiseksi ja tiedottaa hallitukselle merkittävistä yhtiön toimintaan liittyvistä tapahtumista, päätöksistä ja suunnitelmista. Lisäksi toimitusjohtaja toimii yhtiön johtoryhmän puheenjohtajana.

Citycon Oyj:n hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän toimitusuhteen ehdoista, jotka on määritelty kirjallisessa toimitusopimuksessa.

Hallitus nimitti 13.1.2011 Citycon Oyj:n uudeksi toimitusjohtajaksi hollantilaisen Marcel Kokkeelin (MA, s. 1958) ja hyväksyi tämän toimitusopimuksen ehdot. Uusi toimitusjohtaja aloitti tehtävässään 24.3.2011. Toimitusjohtajan toimitusopimus on määräaikainen ja päättyy helmikuun lopussa 2015. Yhtiö voi irtisanoa sopimuksen muusta kuin toimitusjohtajasta johtuvasta syystä päättymään aiemminkin kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen, jolloin toimitusjohtajalle maksetaan irtisanomisajan palkan lisäksi kertakorvaus, joka koostuu toimitusuhteen päättymishetken mukaisesta vuosittaisesta peruspalkasta 1,5-kertaisena sekä viimeksi maksetusta vuosittaisesta bonuspalkkiosta 1,5-kertaisena.

Citycon Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2002 lähtien toiminut diplomi-insinööri, MBA Petri Olkinuora (s. 1957) jätti tehtävänsä yhtiössä vuoden 2011 yhtiökokouksen jälkeen 23.3.2011. Toimitusjohtajan tehtävien jättäminen oli Olkinuoran ja yhtiön hallituksen yhteinen päätös.



## Johtoryhmä

Toimitusjohtaja Marcel Kokkeelia avustaa johtoryhmä, johon vuoden 2011 lopussa kuuluivat varatoimitus- ja talousjohtaja Eero Sihvonen, lakiasianjohtaja Anu Tuomola, Suomen liiketoimintojen maajohtaja Michael Schönach, Ruotsin liiketoimintojen maajohtaja Johan Elfstadius sekä konsernivuokrauksesta ja Baltian liiketoiminnoista vastaava johtaja Harri Holmström. Johtoryhmän jäsenten henkilö- sekä osake- ja optio-omistustiedot on esitetty oheisessa taulukossa ja heidän työhistoriansa sekä mahdolliset luottamus- tehtävänsä yhtiön internetsivuilla [www.citycon.fi/johtoryhma](http://www.citycon.fi/johtoryhma).

### Citycon Oyj:n johtoryhmä 31.12.2011

Nimi	Asema yhtiössä	Johtoryhmän jäsen vuodesta	Syntymävuosi	Koulutus	Kansalaisuus	Cityconin osakkeita	Cityconin optio-oikeuksia 2011
Marcel Kokkeel	Toimitusjohtaja (24.3.2011 alkaen)	2011	1958	M.A. (Notary Law)	Alankomaat	-	1 000 000
Eero Sihvonen	Varatoimitus- ja talousjohtaja	2005	1957	KTM	Suomi	28 050	750 000
Anu Tuomola	Lakiasianjohtaja (1.9.2011 alkaen)	2011	1974	OTK, varatuomari	Suomi	-	300 000
Johan Elfstadius	Maajohtaja, Ruotsin liiketoiminnot (21.11.2011 alkaen)	2011	1973	FM, tekn.kand.	Ruotsi	-	300 000
Harri Holmström	Johtaja, konsernivuokraus ja Baltian liiketoiminnot	2005	1956	Diplomi-insinööri, AKA	Suomi	12 494	300 000
Michael Schönach	Maajohtaja, Suomen liiketoiminnot (1.3.2011 alkaen)	2011	1975	KTK, MBA	Itävalta	-	500 000

Johtoryhmän päätehtävä on asiantuntijaelimenä avustaa toimitusjohtajaa yhtiön operatiivisen liiketoiminnan johtamisessa ja koordinoida ja kehittää yhtiön operatiivisia toimintoja sekä edistää tiedonkulkua ja yhteistyötä organisaation eri osien välillä.

Johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa erityisesti seuraavissa asioissa:

- valmistelee hallitukselle esitettäväksi yhtiön strategiaan liittyvät muutokset ja tarkistukset hallituksen antamien suuntaviivojen mukaisesti
  - laatii hallitukselle esitettäväksi yhtiön budjetin sekä seuraa sen toteutumista
  - seuraa yhtiön ja sen liiketoimintayksiköiden liiketoiminnan kannattavuutta ja liiketoiminnan kannalta ajankohtaisia asioita
  - suunnittelee ja valmistelee hallituksen ja toimitusjohtajan edellyttämät organisaatiomuutokset
  - huolehtii johtoryhmän vuosisuunnitelmaan liittyvien aiheiden käsittelystä ja niiden vaatimien toimenpiteiden toteuttamisesta.
- Johtoryhmä kokoontuu yleensä kerran kuukaudessa. Vuonna 2011 johtoryhmä kokoontui kuitenkin vain kuusi kertaa yhtiön johtoryhmässä tapahtuneiden useiden muutosten johdosta.

### Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

Cityconin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että toiminta on tehokasta ja tuloksellista, raportointi on yhdenmukaista ja luotettavaa sekä että sovellettavia lakeja, säännöksiä ja konsernin toimintaperiaatteita noudatetaan. Talousraportoinnin sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että julkistettavat osavuosikatsaukset ja tilinpäätökset on laadittu Cityconin soveltamien laskenta- ja raportointiperiaatteiden mukaisesti ja että ne ovat luotettavia.

### Talousraportoinnin organisaatio ja prosessit Citycon-konsernissa

Citycon-konsernin emoyhtiö on Citycon Oyj, joka on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on noteerattu Helsingin pörssissä. Citycon Oyj:llä on yhteensä 107 tytä- ja osakkuusyhtiötä Suomessa, Ruotsissa, Virossa, Liettuassa, Alankomaissa ja Luxemburgissa. Suomessa yhtiöllä on 81 tytä- ja osakkuusyhtiötä, jotka ovat pääasiassa keskinäisiä kiinteistöosakeyhtiöitä. Ruotsissa yhtiöllä on 15 tytäryhtiötä, Virossa 4, Liettuassa 2, Alankomaissa 4 ja Luxemburgissa 1. Ulkomaiset tytäryhtiöt ovat etupäässä tavallisia osakeyhtiöitä. Citycon Oyj laatii konsernitilinpäätöksen ja osavuosikatsaukset kansainvälisten, EU:n hyväksymien IFRS-raportointistandardien ja Suomen arvopaperimarkkinalain mukaisesti, sekä noudattaa Suomen Finanssivalvonnan standardeja ja Helsingin pörssin sääntöjä. Toimintakertomus ja konsernin emoyhtiön tilinpäätös laaditaan Suomen kirjanpitolain sekä kirjanpitolautakunnan ohjeiden ja lausuntojen mukaisesti.

Citycon-konsernin liiketoiminta on jaettu kolmeen maantieteelliseen liiketoimintayksikköön Suomi, Ruotsi ja Baltian maat. Konsernin segmenttiraportoinnissa noudatetaan tätä samaa maantieteellistä jakoa. Konsernin tukitoiminnot on keskitetty konsernin emoyhtiön pääkonttoriin Helsinkiin. Jokaisella liiketoimintayksiköllä on oma taloushallintonsa. Laadukkaan ja kontrolloidun taloudellisen raportoinnin varmistamiseksi Cityconissa on käytössä kaikkia konserniyhtiöitä koskeva yhtenäinen raportointiprosessi. Tähän sisältyvät yhteiset tilikartat ja laskentaperiaatteet sekä yhteisen talousraportointijärjestelmän käyttö.

Cityconin organisaatorakenne on suunniteltu mahdollistamaan selkeät vastualueet ja toimintavaltuudet. Konsernin emoyhtiön hallitus vastaa riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan järjestämisestä ja ylläpitämisestä. Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia sisäisen valvonnan käytännön toimenpiteiden toteuttamisesta. Toimitusjohtajan tehtävänä on ylläpitää organisaatorakennetta, jossa vastuut, valtuudet ja raportointisuhteet on määritelty kirjallisesti selkeästi ja kattavasti.

## **Talousraportoinnin sisäisen valvonnan kehityshankkeet vuonna 2011**

Citycon on jatkanut vuoden 2011 aikana talousraportointiprosessien sisäisten kontrollien kehittämistä, valvontaa ja jatkuvaa seuranta. Tämä perustuu Cityconin hallituksen keväällä 2010 käynnistämään hankkeeseen, jossa Cityconin merkittävien toimintaprosessien sisäisen valvonnan menettelyt käytiin läpi ja kuvattiin kirjallisesti. Määrittelytyöhön osallistuivat Cityconin konsernitoimintojen edustajien lisäksi myös yhtiön Suomen, Ruotsin ja Baltian liiketoimintayksiköt, mikä mahdollisti koko konsernin kattavan harmonisoidun kontrolliympäristön rakentamisen ja käyttöönoton. Kontrollitestauksen laajuutta täydennettiin vuoden 2011 aikana Ruotsissa sekä Baltiassa, joissa uusia prosesseja sisällytettiin kontrollien testauksen piiriin kuuluvaksi. Tilikauden aikana kontrollipisteiden tehokkuus on testattu ja havaitut puutteet arvioitu, sekä tarvittaessa tehty toimenpidesuunnitelma puutteiden korjaamiseksi. Konsernihallinto arvioi testauksen ja arvioinnin jälkeen havaitut puutteellisuudet yksittäisinä poikkeamina sekä koottuna yhteen muiden poikkeamien kanssa. Konsernihallinnon laatiman yhteenvedon perusteella ei ole viitteitä siitä, että kontrollipoikkeamat voisivat aiheuttaa Cityconin tilinpäätökseen olennaisia virheellisyyksiä.

Cityconin sisäisen valvonnan osa-alueita on kuvattu seuraavassa. Kuvauksessa on otettu huomioon vuonna 2010 aloitettu systemaattinen sisäisen valvonnan kehitystyö. Kuvaus perustuu kansainvälisesti tunnettuun COSO-viitekehykseen, joka on omaksuttu Cityconin sisäisen valvonnan viitekehykseksi kehitysprojektin aikana. Otsikointi noudattaa COSO:n eri osa-alueita: valvontaympäristö, riskien arviointi, valvontatoiminnot, viestintä ja tiedotus sekä seuranta.

### **Valvontaympäristö**

Citycon Oyj:n hallituksella on pääasiallinen vastuu talousraportointiprosessien sisäisestä valvonnasta. Yhtiön hallinnointiohjesääntöön sisältyy hallituksen kirjallinen työjärjestys, joka täsmentää hallituksen ja sen valiokuntien työnjakoa ja vastuita. Hallitus on asettanut tarkastusvaliokunnan, jonka tehtäviin kuuluu arvioida taloudellisen raportointiprosessin ja sisäisen valvontajärjestelmän asianmukaisuutta. (Tarkastusvaliokunnan tehtäviä on esitelty tarkemmin edellä hallituksen ja valiokuntien esittelyn yhteydessä.) Sisäisen valvonnan järjestelmän ylläpito on määritelty toimitusjohtajan tehtäväksi. Sisäisen tarkastuksen toiminto raportoi tarkastusten tuloksista hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Talousraportointiprosessin sisäiseen valvontaan liittyviä ohjeistuksia ja menettelytapoja ovat mm. seuraavat: yhtiön hallinnointiohjesääntö, joka sisältää hallituksen ja sen valiokuntien työjärjestykset ja ohjeet hallituksen, toimitusjohtajan sekä johtoryhmän välisestä työnjaosta, päätösvaltuudet sisältäen euromääräiset hyväksymisrajat, Cityconin laskentaperiaatteet ja raportointiohjeet, sisäisen tarkastuksen ohjesääntö ja riskienhallinnan periaatteet, rahoituspolitiikka sekä yksityiskohtaiset prosessitasoiset kontrollitaulukot.

Kaikilla Cityconin työntekijöillä on kirjallinen tehtäväkuvaus, joka sisältää keskeisten työtehtävien lisäksi myös ohjeet päätöksentekotilanteista ja -valtuuksista. Tehtäväkuvaukset tarkistetaan kaksi kertaa vuodessa pidettävissä kehityskeskusteluissa, joissa arvioidaan myös kunkin työntekijän suoriutumista suhteessa määriteltyihin tavoitteisiin.

### **Budjetointi- ja suunnitteluprosessi**

Budjetointi on säännöllinen osa yhtiön toimintaa käsittäen vuosisuunnittelun ja tavoitteiden asettamisen. Budjettiprosessin kautta Cityconin henkilökunnalle asetetaan vuosittain taloudelliset ja muut tavoitteet. Ensin asetetaan konsernitason tavoitteet, jotka muunnetaan sitten liiketoimintayksiköiden tavoitteiksi ja työntekijöiden henkilökohtaisiksi tavoitteiksi kyseiselle kaudelle. Konsernitason ja liiketoimintayksikötason taloudellisia tavoitteita seurataan johdon kuukausiraportoinnissa, johtoryhmän kokouksissa ja liiketoimintakatsausten yhteydessä. Työntekijätason tavoitteita seurataan kahdesti vuodessa pidettävissä kehityskeskusteluissa. Yhtiöllä on kannustinjärjestelmä, joka ohjaa konsernia kaikilla tasoilla asetettujen tavoitteiden saavuttamiseen.

Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle kaikki merkittävät poikkeamat asetetuista ja hallituksen hyväksymistä tavoitteista. Hallitus myös arvioi vuosittain tavoitteiden saavuttamista ja päättää tavoitteiden saavuttamisen perusteella maksettavista kannustinpalkkioista.

## Riskien arviointi

### *Konsernin kattava riskienhallinta on osa Cityconin vuosisuunnittelua ja johtamista*

Cityconissa on käytössä kokonaisvaltainen riskienhallintaohjelma (Enterprise Risk Management, ERM). Riskienhallinta on osa yhtiön sisäistä valvontaa ja sen tarkoituksena on varmistaa yhtiön liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttaminen. Yhtiön hallitus on hyväksynyt yhtiölle riskienhallinnan ohjesäännön, joka määrittelee yhtiön riskienhallinnan periaatteet ja riskienhallintaprosessin. Riskienhallintaprosessi käsittää yhtiön liiketoiminnasta aiheutuvien ja siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamisen, arvioinnin, mittaamisen, rajaamisen ja valvonnan. Ohjesäännössä määritellään myös kyseisen prosessin valvonta ja riskienhallinnan organisaatio.

### *Talousraportoinnin prosessien riskiarvio tunnistaa talousraportointiin liittyvät riskit*

Osana sisäisen valvonnan kehityshanketta vuonna 2011 Citycon on tunnistanut talousraportoinnin kannalta merkittävät prosessit ja arvioinut niihin liittyviä riskejä. Kuluneen tilikauden aikana riskiarvio päivitettiin osana sisäisten kontrollien testausta. Riskien arviointiin on osallistunut konsernin taloushallinnon lisäksi myös liiketoimintayksiköiden talousjohto. Cityconilla on talousraportoinnin kannalta kahdeksan merkittävää prosessia: yhtiötasoinen valvontaprosessi, tilinpäätösten laatimisen prosessi, vuokratuottojen prosessi, liiketoiminnan kulujen prosessi, investointien prosessi, treasury-prosessi, sijoituskiinteistöjen arvostuksen prosessi sekä yleisten IT-kontrollien prosessi.

## Valvontatoiminnot

Citycon on määritellyt taloudellisen suunnittelun ja kontrolloinnin yhdeksi liiketoimintansa pääprosesseista. Talousraportoinnin kannalta merkittävistä prosesseista on laadittu kuvaukset, jotka ovat käytössä organisaation päivittäisessä toiminnassa ja ovat siten keskeinen osa organisaation päivittäistä riskienhallintaa. Prosessien kuvauksia täydentämään on sisäisen valvonnan kehityshankkeessa 2010 määritelty riskiarvioon perustuen kontrollipisteitä kuhunkin prosessiin. Kontrollipisteet ovat esimerkiksi hyväksymisiä, alakirjanpitojen ja tilien täsmäytyksiä, analyttisiä vertailuita, käyttöoikeuksien rajauksia sekä tehtävien eriyttämistä. Kunkin prosessin kontrollipisteet on kuvattu erilliseen taulukkoon, jota liiketoimintayksiköt ovat täydentäneet oman organisaationsa toimintaan sopivaksi.

Määritellyt kontrollipisteet on suunniteltu estämään, havaitsemaan ja korjaamaan olennaiset virheet ja poikkeamat taloudellisen raportoinnin yhteydessä. Kontrollipisteiden määrä vaihtelee prosesseittain noin 10–20 kontrollipisteeseen, jotka on myös sisällytetty henkilöiden päivittäisiin työkuviin.

## Viestintä ja tiedotus

Taloudellista raportointia varten on olemassa laskenta- ja raportointiohjeet, jotka määrittävät taloudellisen raportoinnin standardit, prosessit ja vastuut. Nämä ohjeet tukevat Cityconin taloudellisen raportoinnin luotettavuutta koskevien tavoitteiden saavuttamista. Hallitus hyväksyy konsernitason menettelytavat ja niiden muutokset. Laskenta- ja raportointiohjeet ja menettelytavat on tallennettu yhtiön sisäisille intranet-sivuille. Taloudellisissa raportointiprosesseissa mukana olevien henkilöiden kesken pidetään säännöllisesti kokouksia, joissa ohjeista keskustellaan. Kaikki ulkoinen viestintä toteutetaan konsernin viestintäpolitiikan mukaisesti. Hallitus hyväksyy kaikki yhtiön julkistamat taloudelliset raportit.

Vuonna 2010 sisäisen valvonnan kehityshankkeessa määritellyt kontrollipisteet on myös kommunikoitu koko Cityconin henkilöstölle. Päävastuu kommunikoinnissa on ollut liiketoimintayksiköillä, jotka ovat käsitelleet sisäisen valvonnan hankkeen tavoitteita ja laadittuja kontrollipisteitä omista kokouksistaan organisaation eri tasoilla, alkaen liiketoimintayksiköiden johtoryhmistä ja päätyen ryhmä- tai yksikkökokouksiin, joissa käsitellään ajankohtaisia asioita.

## Seuranta

Cityconin liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että asiaankuuluvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan heidän vastuullaan olevilla alueilla. Myös konsernin johtoryhmän työhön kuuluu seuranta osana normaalia esimiestoimintaa. Konsernin ja liiketoimintayksiköiden tulosta seurataan kuukausittain konsernin ja liiketoimintayksiköiden johtoryhmien kokouksissa ja liiketoimintakatsausten yhteydessä.

Sisäisen valvonnan seuranta Cityconissa tarkoittaa sekä jatkuvia että erillisiä arviointeja ja tarkastuksia. Talouslukujen analysointi kuukausittain eri tasoilla (esimerkiksi kauppakeskus, liiketoimintayksikkö, konserni) pyrkii havaitsemaan raportoiduista luvuista poikkeamia suhteessa budjetteihin ja ennusteisiin. Sisäisten kontrollien toiminnan seuranta ja testaus pyrkivät havaitsemaan kunkin talousraportoinnin kannalta merkittävän prosessin alueella kontrollipoikkeamia, joilla korjaamattomina voi olla vaikutusta Cityconin talousraportoinnin oikeellisuuteen.

Vuonna 2011 jatkettiin sisäisten kontrollien testausta konsernihallinnon ja kunkin liiketoimintayksikön tärkeimpien prosessien osalta. Testauksen suorittivat konsernihallinnon ohjauksessa liiketoimintayksiköiden päivittäisestä toiminnasta riippumattomat arvioijat. Testauksessa havaittujen poikkeamien merkityksellisyys ja vaikutukset arvioitiin konsernihallinnossa sekä tarvittavat kor-

jaavat toimenpiteet aloitettiin. Konsernihallinnon laatiman yhteenvedon perusteella ei ole viitteitä siitä, että havaitut kontrollipoikkeamat voisivat aiheuttaa Cityconin tilinpäätökseen olennaisia virheellisyyksiä.

Hallituksen tarkastusvaliokunta arvioi ja seuraa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyttä ja tehokkuutta. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyyden ja tehokkuuden arvioinnissa ja seurannassa tarkastusvaliokuntaa avustaa sisäisen tarkastuksen toiminto suorittamalla säännöllisiä tarkastuksia konserniyhtiöissä ja tukitoiminnoissa tarkastusvaliokunnan hyväksymän vuosisuunnitelman mukaisesti. Vuoden 2011 tarkastussuunnitelman mukaisesti sisäinen tarkastus kohdistui yhtiön investointiprosessiin ja kehityshankkeisiin. Sisäisen tarkastuksen palvelut hankittiin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta, PricewaterhouseCoopers Oy:ltä. Näiden tarkastusten lisäksi Citycon toteutti oman henkilökunnan voimin operatiivisia tarkastuksia ja arviointeja, jotka liittyivät Cityconin strategian mukaisiin käynnissä oleviin kehitysohjelmiin. Ulkoisen tilintarkastajan vuoden aikana suorittamaan lakisääteeseen tilintarkastukseen kuuluu myös sisäisen valvonnan toimenpiteiden arviointia.

Konsernin taloushallinto seuraa, että taloudellisia raportointiprosesseja ja kontrollitoimenpiteitä noudatetaan. Se seuraa myös ulkoisen ja sisäisen taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta. Ulkoiset tilintarkastajat tarkastavat, että vuosittaiset taloudelliset raportit antavat oikeat ja riittävät tiedot konsernin ja emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta kultakin tilikaudelta.