

Bangladesh Securities and Exchange Commission  
Enforcement Division  
Enforcement Department  
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section  
[www.sec.gov.bd](http://www.sec.gov.bd)

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৪০২৪/২০২৫/১৫৭

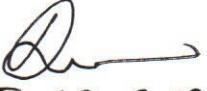
তারিখঃ ০৫ মার্চ ২০২৬

- 01. Managing Director**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.
- 02. Chief Financial Officer**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.
- 03. Company Secretary**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৪০২৪/২০২৫/১৫৬ তারিখ: ০৫ মার্চ ২০২৬ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

  
০৫-০৩-২০২৬  
রুবেল হোসেন  
সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)  
ই-মেইল- rubel@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১. চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।
২. পিও টু সকল কমিশনার, বিএসইসি।
৩. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এনফোর্সমেন্ট, বিএসইসি।
৪. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, আইসিটিডি, বিএসইসি।
৫. নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি-with reference to BSEC IDM no.BSEC/IEID/Inspection(Part-I)/2024/94/763, dated 25<sup>th</sup> March 2025.

Bangladesh Securities and Exchange Commission  
Enforcement Division  
Enforcement Department  
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section  
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৪০২৪/২০২৫/১৫৬

তারিখঃ ০৫ মার্চ, ২০২৬

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 2 (cc) মোতাবেক কমিশন অর্থ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর অধীনে গঠিত;

যেহেতু, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন-এর পরিদর্শন কমিটি গঠন সংক্রান্ত আদেশ নং- BSEC/IEID/Inspection/2023/50(Part-I)/499 dated November 19, 2024 and subsequent time extension reference no. BSEC/IEID/Inspection/2023/38/575 dated January 26, 2025 এর নির্দেশনা অনুযায়ী পরিদর্শন কমিটি Index Agro Industries Limited এ পরিদর্শন (Inspection) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে। পরিদর্শন প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

Analysis and Findings on the Terms of References

The inspection officers physically visited the four-factory premises located at Bogura, Rangpur, Gazipur, Mymensingh and head office located at Badda, Dhaka of Index Agro Industries Limited. The team has also duly examined the documents submitted by the company time to time.

However, some issues/observations, among others, attracted the attention of the inspection Committee during the visit of the factory premises and head office and during scrutinization/examination of the information/documents/explanation as provided by the company. These issues/ observations are stated below in line with the Terms of Reference (ToR) stated in the BSEC's inspection order:

**To identify any related party transactions as per IAS 24;**

The inspection committee has reviewed transactions to determine related party involvement as per IAS 24. It has been identified that the company has engaged in a related party transaction amounting to 2 crore BDT with **Index Construction Limited**, where both the **Chairman and Managing Director (MD)** of the **Index Agro Industries Limited** are the same persons of the board of **Index Construction Limited**. While such transactions are permissible under the framework of IAS 24, it is essential to ensure proper disclosure, transparency, and adherence to fair valuation principles to prevent potential conflicts of interest. The committee recommends that detailed justifications, independent assessments, and appropriate governance measures be in place to maintain compliance with regulatory standards. **It is also mentionable here that in the company's annual audited financial statements for the year ended June 30, 2022, the auditor i.e., G. Kibria & Co Chartered did not mention the issue of related party transaction.** Mentionable here that the inspection team have find alternative quotations which is higher than the Index Construction's quotation.

**Violations:**

- 1. Non-Disclosure of Related Party Transactions as per IAS 24:** The inspection committee has identified that a related party transaction amounting to 2 crore BDT between **Index Agro Industries Limited** and **Index Construction Limited** was not disclosed in the financial statements of the year ended 30th June 2022, which is a violation of **International Accounting Standard (IAS) 24: Related Party Disclosures**. This non-disclosure impairs

financial transparency and fails to provide stakeholders with necessary information regarding related party transactions, which is a fundamental requirement under accounting and corporate governance principles. The auditor namely **G. Kibria & Co Chartered Accountants** mentioned that the company has no transaction with related parties in the normal course of business in financial year ended 30th June 2022 which constitutes a violation of the statutory auditor's responsibilities.

- 2. Irregularities in Work Order Authorization:** The committee has reviewed all work orders related to construction works, civil works, and other associated activities. However, these work orders were not properly executed in accordance with established protocols. Specifically, inspection orders that should have been signed by the designated officer of **Index Agro Industries Limited** were instead signed by officials from **Index Construction Limited**, which is a related party. This practice raises concerns regarding proper delegation of authority and adherence to internal control mechanisms, potentially violating corporate governance guidelines and procurement regulations.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ এর স্মারক নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৪০২৪/২০২৫/১৩৪৪ তারিখ: ০৩ ডিসেম্বর ২০২৫ অনুযায়ী Index Agro Industries Limited, কোম্পানির ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD), প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CF) এবং কোম্পানি সচিব (CS) কে ২৯ ডিসেম্বর ২০২৫ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে উল্লিখিত অভিযুক্তদের পক্ষে Mr. Md. Mamunur Rashid FCMA (Director), Mr. Iqbal Ahmed FCMA (Chief Financial Officer) ও Mr. Abu Jafar Ali FCS, Company secretary of Index Agro Industries Limited ডিসেম্বর ২৯, ২০২৫ তারিখের পত্রের মাধ্যমে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

**Explanation of Index Agro Industries Limited and its alleged authority submitted at the time of hearing:**

“With due respect, we refer to your show cause letter No. **BSEC/Enforcement/4024/2025/1344** dated **December 03, 2025**, regarding the non-disclosure of related party transactions and irregularities in work order authorization in the Financial Statements for the year ended **30 June 2022**. We hereby submit our explanation as follows:

**1. Non-Disclosure of Related Party Transactions as per IAS 24:**

The related party transactions cited in the show cause notice were properly documented and duly recorded in the company's books of accounts for the year ended 30 June 2022. The relevant amounts were correctly reflected in the Asset Schedule of the audited financial statements and all transactions were executed through proper banking channels. The part of the construction work was carried out by the sister concern considering the arm's length price and quotations collected from the other parties.

However, the omission occurred solely in the disclosure section of the Notes to the Financial Statements due to an inadvertent oversight during the preparation and compilation process. There was no intention to conceal information or violate any reporting requirement. Index Agro Industries Limited has consistently maintained a high level of regulatory compliance and remains committed to upholding the standards prescribed by BSEC and international accounting frameworks. We have since strengthened our internal review procedures, including additional layers of verification for financial statement disclosures, to ensure that such mistakes do not

repeat again. The Company is fully committed to ensuring complete transparency in future reporting.

**2. Irregularities in Work Order Authorization:**

The authorized person of Index Construction Limited routinely provides technical support for real estate and construction-related activities as a sister concern of X-Index Companies, including Index Agro Industries Limited. Due to the technical nature of the work and the functional responsibility of the concerned official, he checked and reviewed the comparative statements solely to expedite the evaluation process and ensure technical accuracy.

The signing was done in good faith and aligned with long-standing intra-group practices for technical assessments. There was no intention to bypass internal controls or violate corporate governance guidelines. All related work orders, quotations and documents were processed transparently and no financial irregularities occurred.

We fully acknowledge the committee's observation and reiterate our commitment to strict adherence to internal delegation protocols. The necessary measures have already been taken to ensure that all procurement and work order-related documents will be reviewed and signed exclusively by the designated officers of Index Agro Industries Limited.

Mentionable that Index Agro Industries Limited did not have any non-compliances and regulatory punishment before. Since listing in 2021, the company has maintained steady growth in turnover and net profit. Moreover, the company declared 25% cash dividend in 2021, 10% cash dividend in 2022, 20% cash dividend in 2023, 25% cash dividend in 2024 and 12% cash & 5% stock dividend in 2025 reflecting strong performance and commitment to the general shareholders.

In view of the above explanations, considering the unintentional mistakes and proper recordings, we respectfully seek the Commission's unconditional forgiveness in this regard. We sincerely apologize for any inconvenience caused and wish to assure the Commission that comprehensive measures have already been implemented to prevent any recurrence in the future."

যেহেতু, Index Agro Industries Limited এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD), প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CFO) এবং কোম্পানি সচিব (CS)-এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, তাদের বিরুদ্ধে উপস্থাপিত Non-Disclosure of Related Party Transactions এর কারণসমূহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে তাদের ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Index Agro Industries Limited এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD), প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CFO) এবং কোম্পানি সচিব (CS)-এর উপর্যুক্ত কর্মকর্তাদের মাধ্যমে International Accounting Standard (IAS) 24 লংঘন করেছে, যা section 14 of the Securities and Exchange Rules, 2020 এর পরিপন্থী;

যেহেতু, পুঁজিবাজারে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষা সহ পুঁজিবাজারের উন্নয়ন ও শৃঙ্খলা রক্ষা করা কমিশনের অন্যতম উদ্দেশ্য তথা কর্তব্য;

যেহেতু, Index Agro Industries Limited এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD), প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CFO) এবং কোম্পানি সচিব (CS)-এর উপর্যুক্ত কর্মকর্তাদের the Securities and Exchange Ordinance, 1969 of section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

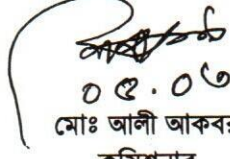
যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Index Agro Industries Limited এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD), প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CFO) এবং কোম্পানি সচিব (CS)-কে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

Bangladesh Securities and Exchange Commission  
Enforcement Division  
Enforcement Department  
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section  
[www.sec.gov.bd](http://www.sec.gov.bd)

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, the Securities and Exchange Ordinance, 1969 of section 22 এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Index Agro Industries Limited এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক (MD) কে ৫.০০ (পাঁচ) লক্ষ টাকা, প্রধান আর্থিক কর্মকর্তা (CFO) কে ১.০০ (এক) লক্ষ টাকা এবং কোম্পানি সচিব (CS) কে ১.০০ (এক) লক্ষ টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করল, যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে, অন্যথায় সিকিউরিটিজ আইন মোতাবেক পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

  
০৫.০৬.২০২৬  
মোঃ আলী আকবর  
কমিশনার

বিতরণ:

01. **Managing Director**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.
02. **Chief Financial Officer**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.
03. **Company Secretary**, Index Agro Industries Limited, XIC Point, Holding No. Kha-213/2, 213/3 and 213/5, Bir Uttam Rafiqul Islam Sarani, Middle Badda, Dhaka-1212.