

**CREDIT RATING REPORT
ON
NAVANA PHARMACEUTICALS LIMITED**

RATING REPORT CONTENTS

Detailed Report:	Page No.
Disclaimer	--
Executive Summary	--
Rating	01
Rating Basis	01
Rating Definition	01
Rating Rationale	02
Business Overview	03
Industry Overview	04
Business Risks	06
Financial Risks	10
Credit Facilities	11
Appendix-I	I
Appendix-II	II

[FORM-IX]
[Rule 10(8) A(g)]

Disclaimer

প্রতিবেদনে উল্লেখিত তথ্যাদি বিশ্বাসযোগ্য সূত্রে প্রাপ্ত ও তা সঠিক ও নির্ভরযোগ্য। তবে ক্রেডিট রেটিং কোম্পানি এ সকল তথ্যাদির সঠিকতা, পর্যাপ্ততা অথবা পূর্ণাঙ্গতার বিষয়ে কোনো নিশ্চয়তা প্রদান করে না এবং কোনো ধরনের ভুল অথবা বিচ্যুতি তথ্যাদি ব্যবহারের পর প্রাপ্ত ফলাফল এর দায়িত্ব বহন করে না। রেটিং একটি মতামত যা দ্বারা শুধুমাত্র ক্রেডিটমান নির্দেশ করে এবং এটা দ্বারা কোনো সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় অথবা কোনো প্রকল্পে বিনিয়োগের সুপারিশ করে না। উক্ত প্রতিবেদনের সর্বসত্ত্ব ক্রেডিট রেটিং কোম্পানি দ্বারা সংরক্ষিত। প্রতিবেদনের অংশবিশেষ কোনো সংবাদ মাধ্যম এবং গবেষণা কাজে ব্যবহার করতে হলে অবহিতকরণ সাপেক্ষে তা ব্যবহার করা যাবে।

Information used herein was obtained from sources believed to be accurate and reliable. However, Credit Rating Company does not guarantee the accuracy, adequacy or completeness of any information and is not responsible from any errors or omissions or for the results obtained from the use of such information. The rating is an opinion on credit quality only and is not a recommendation to buy or sell any securities or to finance in a project. All rights of this report are observed by Credit Rating Company. The contents may be used by the news media and researchers with due acknowledgement.


Md. Nurul Hoque
Deputy Managing Director
National Credit Ratings Ltd

EXECUTIVE SUMMERY
8TH SURVEILLANCE RATING OF NAVANA PHARMACEUTICALS LIMITED

Declaration Date	04.12.2022	12.05.2022
Long Term Entity Rating	AA (Double A)	AA (Double A)
Short Term Entity Rating	ST-2	ST-2
Outlook	Stable	Stable
Expiry Date	03.12.2023	11.05.2023

Bank Loan Ratings^a	
Short Term	ST-2
Long Term	AA

Note: The Company is availing funded and non-funded facilities from Al-Arafah Islami Bank Limited. (VIP Road Branch, Dhaka), Shimanto Bank Limited (Corporate Head Office), Community Bank Limited (Corporate Branch), Bengal Commercial Bank Limited (Dilkusha Islami Banking Branch), Dhaka Bank Limited (Banani Branch), IPDC Finance Limited (Head Office) and IDLC Finance Limited (Gulshan Branch)

aBLR is valid for one year for long term loan and for short term loan up to 365 days or according to the tenure of the loan whichever is earlier.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

(TK In Million)

Particulars	FY 2021-22	FY 2020-21
Total Assets	7,084.10	5,199.21
Equity	3,483.05	3,304.40
Net Turnover	4,758.71	3,606.58
Net Profit	274.00	202.29
Operating Margin (%)	12.38	10.08
Net Profit Margin (%)	5.76	5.61
EBITDA	705.70	451.97
ROE (%)	8.07	6.32
ROA (%)	4.46	4.19
DSCR (X)	0.40	1.47
Current Ratio (X)	0.85	1.15
Net Debt/(Net Debt + Equity) (%)	45.46	31.00

STRENGTHS

- Experience of the promoters in the related business
- Owned manufacturing unit with huge production capacity
- Growth in turnover, asset base & EBITDA
- Positive operating cash flow
- Transparent banking performance
- Notable export performance
- Rich R&D wing

CHALLENGES

- Ensuring best quality products with highest customer satisfaction
- Improving liquidity position & debt coverage position
- Maintaining positive working capital
- Improving asset utilization capacity
- Post pandemic and war induced economic crisis
- Timely servicing of financial obligations

Md. Nurul Hoque
 Deputy Managing Director
 National Credit Ratings Ltd.