

Kraken Robotics Inc.

Ticker: **PNG.V** · Industrials / Aerospace & Defense · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Kraken Robotics Inc. is a marine technology company that designs, manufactures, and sells software-centric sensors, subsea batteries, and underwater robotic systems for military and commercial applications.

PRECIO DE CIERRE \$6.23 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO — sin consenso	POTENCIAL DE CONSENSO — objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN —	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-20 en 9 días	

Q1-26: mantiene crecimiento, con EPS bajo el consenso

Resultados. Ingresos de \$22M (+34.6% AaA, sorpresa -14.7% vs consenso); EPS de \$-0.01 (-200.0% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 7.8% (-619pb AaA). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$26M y EPS de \$0.00 (reporta el 2026-08-20). Mercado. reacción del mercado: -3.5% en la sesión del 2026-05-28 · +5.8% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra En la última década, Kraken Robotics Inc. ganó a su costo de capital en 0 de 10 años, con un spread mediano de -22.4 pp — evidencia de un foso sin foso y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +12% anual. Presente — lo que el trimestre midió El trimestre Q1-26 entregó ingresos de \$22M (+34.6% AaA) con sorpresa de -14.7% sobre el consenso. El EPS de \$-0.01 quedó -200.0% bajo el estimado. Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige La propia administración (Greg Reid, llamada del 2025-04-28): «Después de esto, resumiré los puntos clave de nuestro cuarto trimestre y nuestro año fiscal 2024; luego Joe repasará los resultados financieros del cuarto trimestre y anuales, y dará nuestra perspectiva.». El consenso espera EPS de \$0.00 e ingresos de \$26M el próximo trimestre.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ4-2024 del 2025-04-28 (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA (original en inglés en la llamada) — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«Después de esto, resumiré los puntos clave de nuestro cuarto trimestre y nuestro año fiscal 2024; luego Joe repasará los resultados financieros del cuarto trimestre y anuales, y dará nuestra perspectiva.»

— Greg Reid

«Volvimos a cumplir nuestra guía anual: los ingresos totales del fiscal 2024 crecieron 31% interanual a \$91.3 millones, el EBITDA ajustado creció 47% en 2024 a \$20.7 millones, y el margen EBITDA ajustado fue un sano 22.7% en el año.»

— Greg Reid

«Notarán que incorporamos activos por impuestos diferidos al balance en el trimestre, dada nuestra perspectiva de rentabilidad, con un impacto de recuperación de impuestos diferidos de \$9.7 millones en la utilidad neta del año completo — un efecto positivo.»

— Joseph Mackay

«Hoy comenzaré revisando los resultados del año completo terminado el 31 de diciembre de 2024, y luego pasaré a los del cuarto trimestre.»

— Joseph Mackay

Estrategia y objetivos

«Un balance mejorado fue una prioridad estratégica clave, permitiéndonos construir inventario para ofrecer a los clientes plazos de entrega más cortos, expandir la capacidad de manufactura y proveer capital para oportunidades selectivas de adquisiciones complementarias acrecientes.»

— Greg Reid

«En lo operativo, en 2024 Kraken demostró un fuerte compromiso con mejorar nuestras capacidades operativas mediante inversiones e iniciativas estratégicas orientadas al crecimiento de largo plazo.»

— Greg Reid

«Al priorizar estas iniciativas operativas, estamos ampliando nuestra base robusta para el crecimiento sostenido, apalancando nuestra experiencia en inteligencia del fondo y subfondo marino para atender la creciente demanda de vigilancia y seguridad de infraestructura submarina crítica en nuestros mercados.»

— Greg Reid

«Kraken Robotics fue fundada en 2012 con foco en un sensor de ultra alta resolución y menor costo para imagen y mapeo del fondo marino, llamado sonar de apertura sintética, conocido como SAS.»

— Greg Reid

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q1-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -3.5% en la sesión del 2026-05-28 · +5.8% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$22M	\$25M	-14.7%	+34.6%	-23.6%
EBITDA	\$2M	\$3M	-37.9%	-24.9%	-64.5%
Margen EBITDA	7.8%	10.7%	-291pb	-619pb	-902pb
Utilidad neta	-\$3M	\$2M	-316.8%	-1647.0%	-6259.3%
EPS	\$-0.01	\$0.01	-200.0%	-1350.0%	-197.1%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-08-20**, el consenso espera ingresos de **\$26M** (rango \$25M–\$28M), -0% AaA; EPS de **\$0.00** (rango \$0.00–\$0.00), -128% AaA; EBITDA de **\$3M**. · 1 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Industrials · mediana sobre 7 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Margen operativo	-5.5%	20.9%	-126% vs sector (peor)
ROIC	-1.3%	10.7%	-112% vs sector (peor)
Capex / ventas	31.1%	13.3%	+134% vs sector
Cobertura de intereses	8.8×	6.1×	+44% vs sector (mejor)
Deuda neta / EBITDA	-29.2×	1.3×	-2430% vs sector (mejor)
EV/EBITDA	94.3×	10.5×	+802% vs sector (peor)

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
PNG.V Kraken Robotics Inc.	12.0%	58.2%	-0.6%	-1.3%	-2,595.8x	94.3x
ABXX.NE Abaxx Technologies Inc.	7.8%	98.2%	-2278.3%	-69.8%	-18.6x	-17.5x
DCBO.TO Docebo Inc.	13.8%	79.8%	13.7%	24.0%	19.0x	24.0x
ENGH.TO Enghouse Systems Limited	-0.7%	51.6%	14.9%	11.7%	13.3x	5.5x
ET.TO Evertz Technologies Limi	2.8%	58.6%	12.4%	27.5%	19.6x	12.0x

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	—	19.0x	—
P/E vs su industria	—	14.0x	—
P/E forward	141.6x		PEG fwd —
EV/EBITDA · P/B · P/S		94.3x · 8.1x · 17.8x	

pares reales (FMP stock-peers): ABXX.NE, DCBO.TO, ENGH.TO, ET.TO, HEAT.CN — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

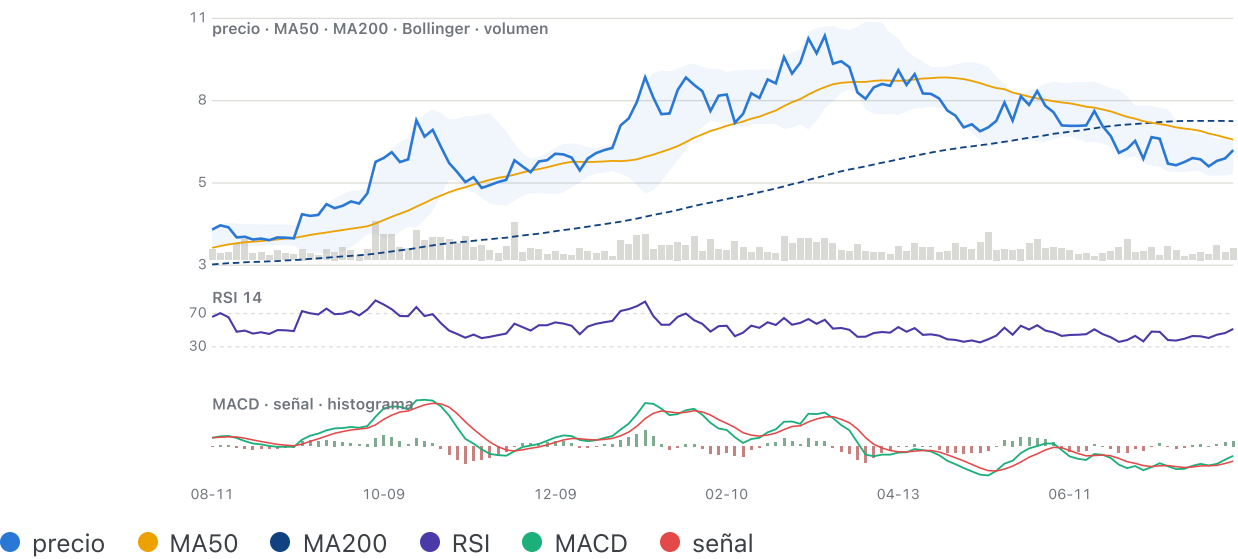
El marco del sector

El libro piensa Industrials como el sector de demanda derivada por excelencia: vende bienes de capital de larga vida y servicios a corporaciones y gobiernos, por lo que sus ingresos dependen del capex de otros y es el sector con mayor correlación al mercado bursátil global (~0.9 con S&P 500 y MSCI World). El análisis se hace top-down: drivers económicos, políticos y de sentimiento determinan pesos por país/industria contra un benchmark, luego screening cuantitativo y un proceso de 5 pasos por acción; el stock picking pesa menos que acertar el ciclo de inversión.

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' favorece a Industrials
- **Valuación relativa:** sin comparables
- **Calidad:** Piotroski 0/9 · ROIC -1%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +2.1pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Industrials', 'pages': '22-33', 'idea'.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$6.33
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$6.75
Soporte	\$5.94
RSI 14	51.6

Promedios móviles (USD)

10d	\$6.06
30d	\$6.82
50d	\$7.35
90d	\$7.42
200d	\$7.27

La tendencia técnica de PNG.V se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 51.6 (zona neutral). El soporte se ubica en \$5.94 y la resistencia en \$6.75.

Principales factores de riesgo

- **Ciclo de capex de clientes.** Vigilar: backlog, pedidos nuevos (book-to-bill).
- **Costos de insumos y cadena de suministro.** Vigilar: margen operativo, plazos de entrega.
- **Apalancamiento en la parte baja del ciclo.** Vigilar: deuda neta/EBITDA, cobertura de intereses.
- resultados en 9 días: el evento binario domina el corto plazo
- -39% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- fundamental: ROE débil (-0%); margen fino (-1%); Deuda neta / EBITDA -29.2x vs 1.3x del sector (a favor); EV/EBITDA 94.3x vs 10.5x del sector (en contra)

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python —m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos