



Wprowadzenie

Wydaje się, że otoczenie makroekonomiczne w 2026 będzie jedynie trochę bardziej sprzyjające eksportowi usług IT z Polski niż w latach 2023-2025. Możliwe jest jednak ożywienie popytu krajowego i naszym zdaniem jest spore prawdopodobieństwo, że przychody firm IT w 2026 będą wzrastały szybciej niż w poprzedzających trzech latach.

W latach 2023-2024 polski eksport usług IT wzrastał średnio o 15% rocznie

Ostatnie dwa lata były dla polskiej branży informatycznej czasem wyzwań. W 2023 po raz pierwszy od sześciu lat obniżył się wynik finansowy. W 2024 przychody branży wzrosły w stosunkowo niewielkim stopniu, a zatrudnienie i zyski w jeszcze mniejszym. Słabsze nastroje widać było w badaniach koniunktury. Trudne warunki gospodarcze, skłoniły wiele firm w branży do szukania nowych sposobów na dalszy, zyskowy rozwój.

Prognozy makroekonomiczne na 2026 nie zapowiadają przełomu dla branży IT, raczej

zwiastują stabilizację lub niewielką jedynie poprawę otoczenia ekonomicznego.

Wojny celne i napięcia geopolityczne w 2025 zachwiały podstawami wzrostu i wzbudziły ogromne obawy biznesów i konsumentów. Pod koniec roku możemy jednak powiedzieć, że sytuacja jest lepsza niż spodziewano się w kwietniu, bezpośrednio po ogłoszeniu cel „wzajemnych” przez D. Trumpa. Średni ważony wzrost PKB u głównych importerów polskich usług IT w 2025 może wynieść 1,4%, a w 2026 minimalnie więcej (1,6%). Niekorzystanie dla eksporterów wyglądają za to

prognozy kursów walutowych – scenariuszem bazowym jest dalsze umacnianie się złotego wobec dolara amerykańskiego i, w mniejszym stopniu, euro. Jednak dynamika wynagrodzeń, podstawowego składnika kosztów IT, w Polsce wyraźnie hamuje. Pozytywne sygnały płyną też ze strony zamówień publicznych, w tym związanych z KPO. Wydaje się, że w związku z zapóźnieniem dużej części polskich przedsiębiorstw w kwestii cyfryzacji, także rynek krajowy kryje jeszcze ogromny potencjał.



Diagnoza



Bank Polski

#1.



W ostatnim okresie sytuacja branży IT była nieco trudniejsza, choć nie powstrzymało to jej dalszego dynamicznego rozwoju

Po pandemicznej hossie, lata 2023-2024 były dla branży trudniejszym okresem. W 2023 po raz pierwszy od 6 lat obniżył się łączny wynik finansowy firm z branży. Z kolei w 2024 przychody wzrosły o 10%, czyli znacznie wolniej niż w poprzednich latach (15% średnio rocznie w latach 2015-2023). Wprawdzie udało się minimalnie poprawić wynik finansowy

(+4%), jednak oznaczało to dalszy spadek rentowności sprzedaży netto o 0,3pp do 6,1%. Liczba pracowników wzrosła jedynie o 3,9% wobec dwucyfrowych wzrostów średnio w latach 2014-2022. W 2024 firmy (>9 osób) IT zatrudniały łącznie 179 tys. osób, a ich przychody wyniosły 99 mld zł.

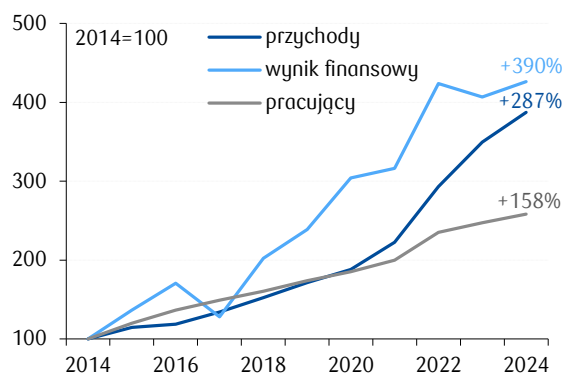
W 1h25 branża nadal się

dynamicznie rozwijała, ale przy zwiększonej presji na marżę.

Wzrost przychodów przyspieszył (+13% r/r), jednak wyzwania po stronie kosztowej, spowodowały, że rentowność sprzedaży netto spadła do niskiego poziomu 4,8%.

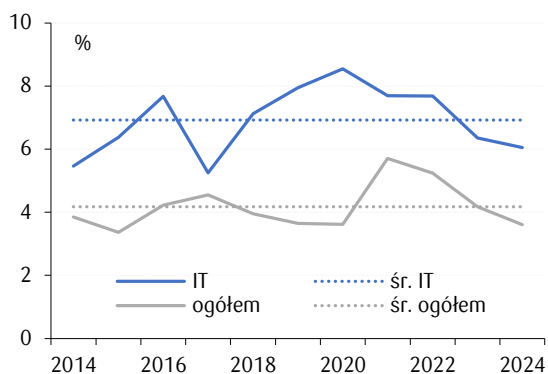
W ciągu 10 lat przychody firm IT wzrosły o 290% przy wzroście zatrudnienia o 160%

Przychody ogółem, wynik finansowy netto i liczba pracujących, dział PKD 62



Rentowność firm IT jest przeciętnie wyższa niż ogółem w gospodarce

Rentowność sprzedaży netto, dział PKD 62 i firmy ogółem



Źródło: PONT Info (firmy o zatrudnieniu >9 osób, objęte raportowaniem do GUS - F-01), PKO Bank Polski



52% firm IT jest aktywnych w eksporcie, wobec 38% średnio wśród firm (>9 zatrudn.) w Polsce.

Firmy IT są wrażliwe na sytuację gospodarczą za granicą - obecne oceny popytu słabe

Obecna oceny koniunktury w branży nie wypadają najlepiej.

Większość wskaźników kształtuje się na niższych poziomach niż średnio w poprzednich latach. Widać to szczególnie wyraźnie w relatywnie słabych ocenach oczekiwanej sprzedaży oraz bariery niedostatecznego popytu. Warto jednak zauważyć, że mimo tego pogorszenia, sytuacja w branży IT jest nadal

oceniana lepiej niż w większości innych sektorów gospodarki.

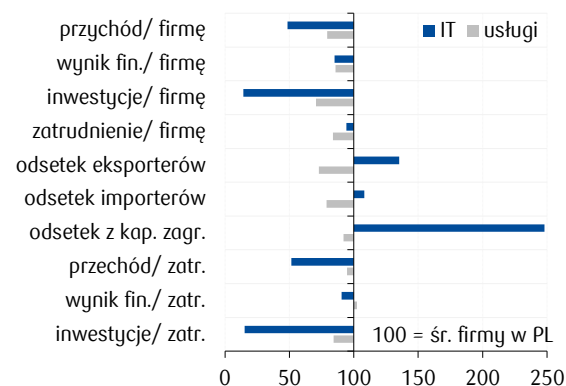
Firmy z branży IT wypracowują niższe przychody i zyski, ale są bardziej zinternacjonalizowane niż inne polskie firmy.

Wśród firm zatrudnionych >9 prac. w 2024 przeciętna firma IT miała 104 pracowników oraz osiągnęła 57 mln zł przychodu i 3,7 mln zł zysku. Średnia dla ogółu firm w

Polsce to 111 osób, 118 mln zł przychodu i 4,4 mln zł zysku. Wśród firm IT aż 52% było aktywne w eksporcie (wobec 38% firm ogółem), 41% w imporcie (38%), a 45% miało udziałowców z zagranicy (18%).

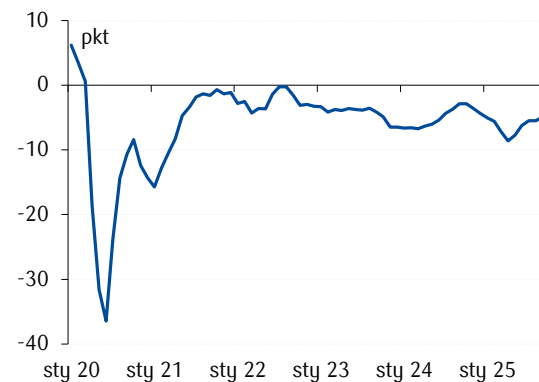
Firmy IT osiągają przeciętnie niższe przychody i zyski, ale są bardziej umiędzynarodowione

Wskaźniki dla branży IT (PKD 62) oraz usług (z budownictwem) w stosunku do średnich dla wszystkich firm w Polsce



Firmy IT dosyć pesymistycznie oceniają perspektywę popytu na swoje usługi

Przewidywana sprzedaż, różnica wobec średniej dla analogicznych miesięcy w latach 2015-19 i 2022-24



Źródło: PONT Info. (firmy o zatrudn. >9 osób, objęte raportowaniem do GUS - F-01; 2024), PKO Bank Polski



Mimo rosnących wyzwań, w 2024 polski eksport usług IT nadal (w miarę) szybko wzrastał

Polski eksport usług IT w ciągu ostatnich 10 lat wzrósł 6,5-krotnie.

W 2024 za granicę sprzedaliśmy usługi IT za 71,9 mld PLN wobec zaledwie 11,0 mld PLN w 2014. Oznacza to, że eksport przyrastał w tym okresie średnio o 21% rocznie. W latach 2021-2022 wzrost był jeszcze szybszy (odpowiednio 25% i 37%). W 2023 i 2024 przy trudniejszych warunkach,

eksport wzrósł odpowiednio o 18% i 11%.

Mimo spowolnienia w latach 2023-2024 Polska branża IT nadal zwiększała swój udział w handlu światowym.

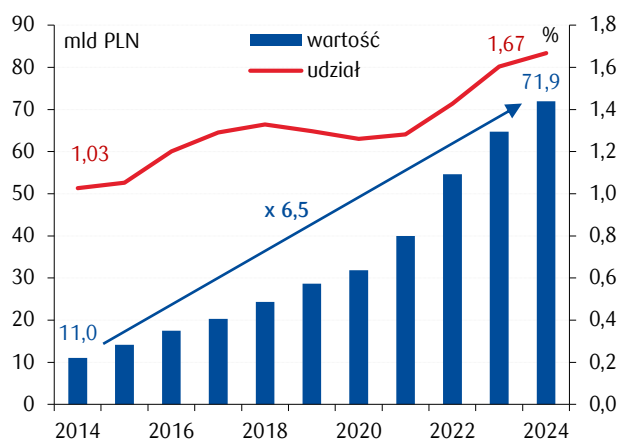
W 2024 eksport z Polski stanowił 1,67% światowego handlu tymi usługami, podczas gdy w 2022 było to 1,43%, a w 2014 zaledwie 1,03.

Wzrasta także udział branży IT w polskim eksporcie usług.

Sektor IT odpowiada za 14,2% eksportu usług, to nieco więcej niż w Czechach czy Słowacji i wyraźnie więcej niż w Niemczech.

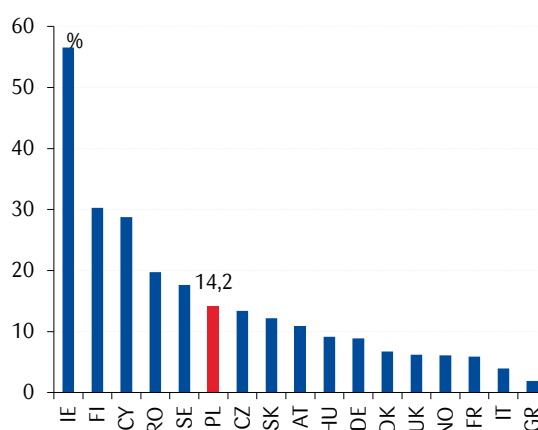
W ciągu ostatnich 10 lat polski eksport usług IT wzrósł 6,5-krotnie

Udział w handlu światowym oraz wartość eksportu usług informatycznych (SI2) z Polski



Mimo dynamicznej ekspansji sektor IT, wciąż ma potencjał do wzrostu udziału w eksporcie

Udział eksportu usług informatycznych w eksporcie usług ogółem



Źródło: NBP i UNCTAD (za 2024 dane wstępne), PKO Bank Polski
* 2022



Polskie usługi IT są eksportowane głównie do najbardziej rozwiniętych państw

Cechą charakterystyczną branży IT jest jej duża bezpośrednia ekspozycja na rynek amerykański. Stany Zjednoczone odpowiadają za 23% polskiego eksportu usług IT, co jest bardzo dużym odsetkiem na tle innych branż (10% eksportu usług ogółem). W 2024 wartość eksportu w tym kierunku wzrosła o 14% do 16,4 mld PLN, a w stosunku do 2019 zwiększyła się o 206%.

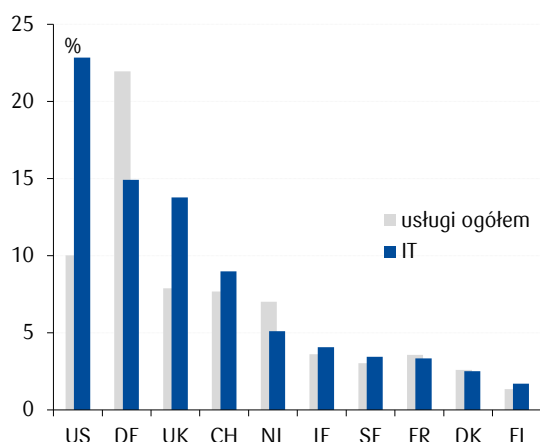
W tych samych okresach eksport do państw UE-27 wzrósł odpowiednio o 10% i 143%. W 2024 do UE trafiło 45% polskiego eksportu IT o wartości 32,2 mld PLN. Wśród 20 największych importerów usług IT z Polski, duży wzrost importu w 2024 zanotowały Chiny, Cypr i Irlandia.

W strukturze ostatecznych odbiorców polskich usług IT

udział USA jest sporo mniejszy. Według najnowszych danych OECD (2020) o handlu międzynarodowym wg wartości dodanej, prawie 9% popytu finalnego na polskie usługi IT jest generowane w Niemczech, 5,1% w Szwajcarii, a 4,4% w Szwecji. Oznacza to, że sytuacja na tych rynkach ma ostatecznie duży wpływ na sprzedaż polskiej branży IT.

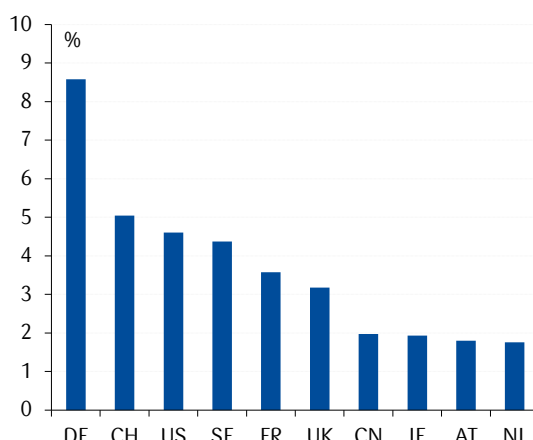
Ponad połowa polskiego eksportu usług IT trafia do USA, Niemiec i W. Brytanii

Udział w eksporcie usług IT i usług ogółem, 2024



Popyt finalny ze Szwajcarii, USA i Szwecji ma duże znaczenie dla polskiego IT

Udział w popycie finalnym na wartość dodaną tworzoną w polskiej branży IT, 2020



Źródło: NBP i UNCTAD (dane wstępne za 2024), OECD (2020), PKO Bank Polski



Prognoza



Bank Polski

#1.



Wzrost gospodarczy u naszych głównych partnerów może w 2026 nieco przyspieszyć, choć nadal będzie dość słaby

Oczekiwane jest lekkie ożywienie wzrostu gospodarczego na głównych rynkach zagranicznych. Naszym zdaniem realny wzrost PKB w Polsce w 2025 wyniesie około 3,5%, a w 2026 utrzyma się podobne tempo wzrostu (3,6%). To duża poprawa po 2023, kiedy w Polsce otarliśmy się o recesję (+0,2%). Podobne tendencje obserwowane są na głównych

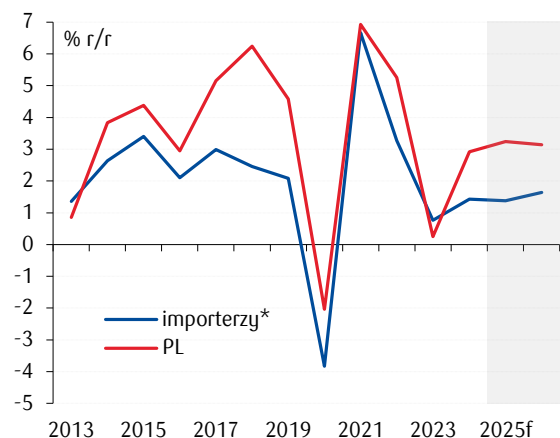
rynkach zbytu. Według prognoz średni ważony wzrost PKB u głównych importerów* w 2025-2026 nadal nie będzie imponujący, bo wyniesie średnio 1,5% rocznie. To podobnie jak w 2024 (1,4%), ale wyraźnie więcej niż w kiepskim 2023 (0,9%).

W Stanach Zjednoczonych, czyli na największym naszym rynku

eksportowym IT, **spodziewane jest jednak spowolnienie.** Dużo lepiej na tym tle wyglądają rynki europejskie, szczególnie niemiecki, gdzie duże nadzieje wiąże się z rządowymi programami inwestycyjnymi. Kłopoty polityczne mogą przełożyć się na schłodzenie koniunktury we Francji.

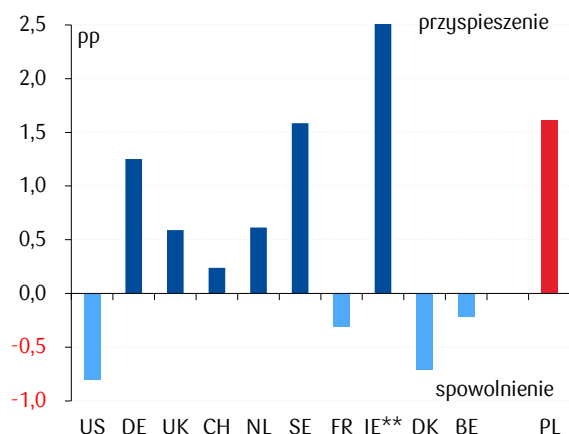
Wzrost gospodarczy w 2025 i 2026 może być nieco wyższy niż w 2024 i w 2023

Dynamika realnego PKB; średnia ważona udziałami TOP 20 państw* w polskim eksporcie IT w 2024



Przyspieszenie wzrostu PKB na większości głównych rynków eksportowych

Różnica pomiędzy progn. wzrostem PKB w latach 2025-2026 a 2023-2024, ceny stałe, kolejność wg udziałów w eksporcie



Źródło: MFW (WEO 10.2025), PKO Bank Polski

* 20 głównych importerów odpowiadających za 89% polskiego eksportu usług IT

** dla Irlandii wartość +5,2pp, lecz dane nie są porównywalne



Oczekiwane jest dalsze umacnianie się złotego lecz wzrost wynagrodzeń ma spowalniać

Według aktualnych prognoz złoty będzie nadal się umacniał, szczególnie w stosunku do słabnącego USD. Wyraźne umocnienie złotego w ostatnich trzech latach zmniejszyło konkurencyjność polskich eksporterów na rynkach zagranicznych. Po mocnym osłabieniu PLN wobec głównych walut w latach 2021-2022, w kolejnych trzech latach

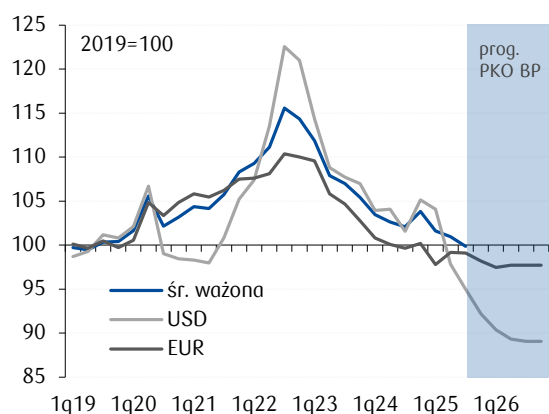
PLN szybko się umacniał. Średni kurs EUR w 2023 obniżył się o 3,1%, a w 2024 o 5,2%. Umocnienie wobec USD było jeszcze większe – 5,8% w 2023 i 5,3% w 2024.

Pewną ulgę firmom może w 2026 przynieść hamowanie wzrostu wynagrodzeń. W latach 2023-2024 średnie wynagrodzenie w sektorze

przedsiębiorstw wzrosło łącznie o 23%. Było to duże wyzwanie, szczególnie dla firm aktywnych na rynkach zagranicznych. W 2025 wzrost prawdopodobnie spowolni do ok.7%, a w 2026 do 6%..

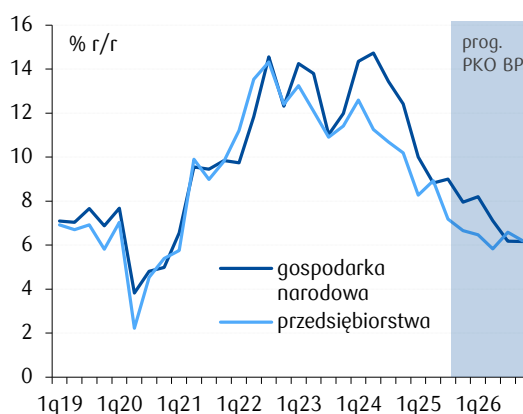
Mocny złoty utrudnia eksporterom konkurowanie na rynkach zagranicznych

Kursy kwartalne wobec średnich w 2019, średnia ważona udziałami w eksporcie usług IT w 2024



Wzrost wynagrodzeń wyraźnie spowalnia

Dynamika wynagrodzeń w gospodarce narodowej i w sektorze przedsiębiorstw





Przetargi dotyczące usług IT stanowią 2,7% przetargów publicznych w bazie TED

W zamówieniach publicznych na usługi IT widać ożywienie

Dobrym prognostykiem możliwego wzrostu popytu na usługi IT jest wzrost liczby ogłoszonych zamówień publicznych. W Niemczech ogłoszone jest obecnie blisko 4000 zamówień publicznych w obszarze usług informatycznych – to znacznie więcej niż przed rokiem, Polska z 2117 aktywnymi (3.10.2025) zamówieniami publicznymi wskoczyła na czwarte miejsce w

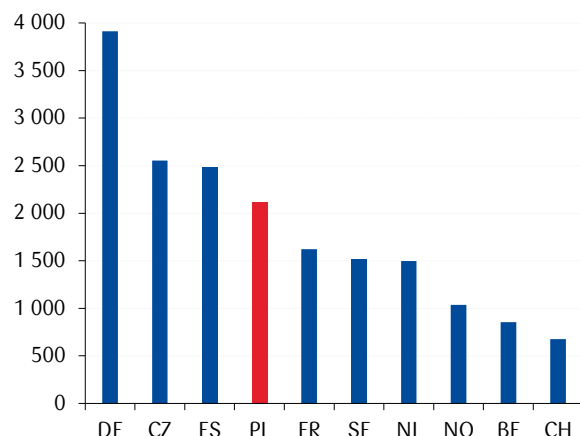
UE.. Oznacza to imponujący wzrost wobec sytuacji sprzed roku, a znaczący udział w tej zmianie ma prawdopodobnie uruchomienie środków unijnych w ramach KPO.

Wśród zamawiających usługi IT dominują podmioty działające w obszarze ogólnych usług publicznych. Prawie co drugie zamówienie pochodziło od instytucji z tego sektora,

w dalszej kolejności był sektory zdrowia oraz edukacji. Warto zauważyć, że w Niemczech, czyli na największym rynku, stosunkowo duży odsetek zamówień pochodzi od firm prywatnych, podczas gdy w Polsce zdecydowaną większość postępowań zakupowych prowadzą podmioty prawa publicznego.

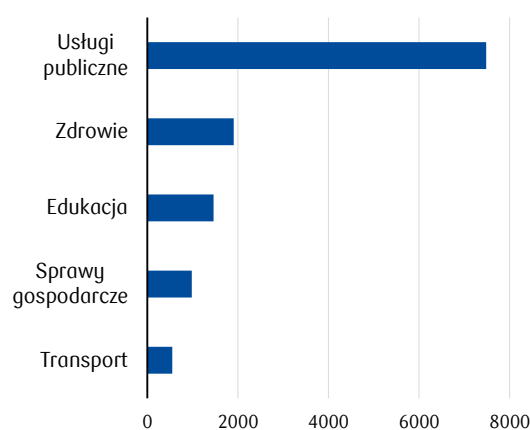
W Polsce ogłoszone jest 2117 zamówień publicznych na usługi IT; w Niemczech 4000

Zamówienia dotyczące usług IT (kody CPV: 48000000 oraz 72000000), TED, stan na 3.10.2025



Wśród ogłaszających przetargi na usługi IT dominuje segment usług publicznych

Zamówienia dotyczące usług IT (kody CPV: 48000000 oraz 72000000) w systemie TED, 2024





Wciąż duży potencjał tkwi w cyfryzacji polskich przedsiębiorstw, które zostały w tej dziedzinie wyraźnie w tyle

Polskie przedsiębiorstwa są relatywnie mało zaawansowane cyfrowo. Jedynie 4% z nich określiło intensywność cyfrową swojej działalności jako „bardzo wysoką”, a kolejne 17% jako „wysoką”. Liderem w tym zestawieniu wśród państw unijnych jest Finlandia, gdzie w ponad połowie firm poziom zaawansowania jest co najmniej wysoki.

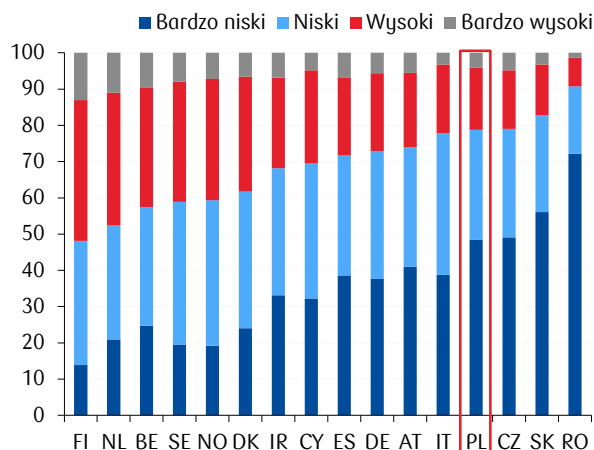
Technologie AI wykorzystuje

niecałe 6% polskich przedsiębiorstw. Średnia dla UE w 2024 to 13%, a w przodującej pod tym względem Danii blisko 28%. Kraje skandynawskie przodują w tym zestawieniu, szczególnie duży skok w 2024 zanotowała Szwecja. Niestety Polska plasuje się pod koniec tego zestawienia, a w 2024 przeskoczyła nas Bułgaria. Prawdopodobnie nasza niska pozycja wynika z dużej liczby małych firm i specyficznej

struktury gospodarki. Jednak nasz potencjał rozwoju AI jest duży. Polskie firmy IT i start-upy AI mogą zaistnieć ze swoimi pomysłami na rynkach zagranicznych. Celem unijnej strategii Digital Decade jest aby w 2030 co najmniej 75% przedsiębiorstw w UE stosowało technologie chmurowe, big data lub AI. Jeśli chodzi o samo AI, to dla Polski celem jest 10% przedsiębiorstw.

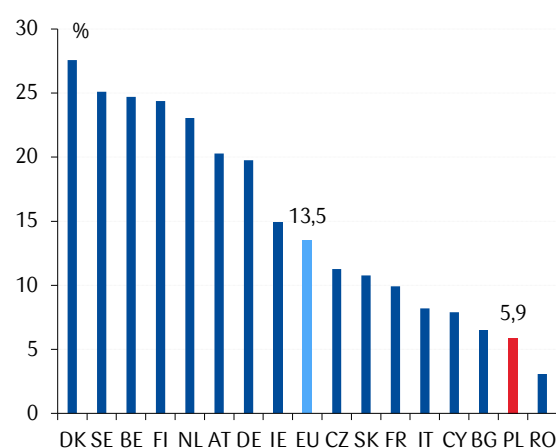
Zaawansowanie cyfrowe polskich przedsiębiorstw jest jednym z niższych w UE

Poziom intensywności cyfrowej, odsetek przedsiębiorstw (>9 zatrudnionych), 2024



W Polsce tylko 1 na 17 firm wykorzystuje AI, a w UE średnio 1 na 7

Odsetek firm (> 9 zatrudnionych) wykorzystujących przynajmniej jedną technologię AI, 2024



Źródło: Eurostat, PKO Bank Polski



Bank Polski

#1.

Departament Analiz Ekonomicznych

PKO Bank Polski S.A.
ul. Świętokrzyska 36, 02-116 Warszawa
email: DAE@pkobp.pl

**Główny Ekonomista,
Dyrektor Departamentu**

Piotr Bujak

piotr.bujak@pkobp.pl

+48 693 333 127

Biuro Analiz Sektorowych

Michał Koleśnikow (dyrektor)
Aleksandra Balkiewicz-Żerek
dr Mariusz Dziwulski
Piotr Krzysztofik
Maciej Rozkrut
Anna Senderowicz
Karolina Sędzimir

analizy.sektorowe@pkobp.pl

michal.kolesnikow@pkobp.pl

aleksandra.balkiewicz-zerek@pkobp.pl

mariusz.dziwulski@pkobp.pl

piotr.krzysztofik@pkobp.pl

maciej.rozkrut@pkobp.pl

anna.senderowicz@pkobp.pl

karolina.sedzimir@pkobp.pl

+48 723 672 759

+48 785 065 517

+48 785 065 543

+48 723 672 235

+48 785 065 524

+48 887 091 976

+48 883 370 847


Autor raportu: Michał Koleśnikow

 @PKO_Research



Bank Polski

Centrum
Analiz



Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach.

Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych.

Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36 02-116 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438, NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.