

Bank Pekao

Polska branża rowerowa wrzuca wyższy bieg

Po głębokiej korekcie rynek wchodzi na ścieżkę odbudowy

Listopad 2026

Podsumowanie

1. Polska jest ważnym ogniwem unijnej branży rowerowej

- Nasz kraj generuje blisko **9% wartości dodanej** branży rowerowej w UE i skupia około **14% jej zatrudnienia** – więcej niż wynikałoby z udziału Polski w całym unijnym przetwórstwie.
- **Cieszy zwłaszcza rosnąca kontrybucja w unijną wartość dodaną** – w 2024 roku była ona blisko dwukrotnie wyższa niż w drugiej połowie poprzedniej dekady.

2. Postpandemiczna korekta mocno uderzyła w producentów

- Po rekordowym 2022 r. wartość eksportu branży spadła w ciągu trzech lat o **ponad 20%**, a przychody producentów zmniejszyły się o około **1/3**.
- **Silne spowolnienie dotknęło całą branżę rowerową w Europie** – na poziomie całej UE wolumen jej produkcji spadł pomiędzy 2022 a 2025 rokiem **o około 35%.** Głównymi czynnikami pogorszenia koniunktury była korekta popytu po okresie silnego pandemicznego boomu wzmacniana przez efekty cenowe (wzrost cen jednośladów pod wpływem presji kosztowej).
- Słabsza sprzedaż negatywnie przełożyła się na wyniki finansowe: **w latach 2023-25 branża notowała głęboką stratę netto**, w 2025 roku nierentowna pozostawała co trzecia firma z sektora.

3. Branża coraz mocniej przesuwa się w kierunku produkcji części

- W ostatnich latach eksport gotowych rowerów wyraźnie osłabł, ale jednocześnie rekordową wartość **ponad 200 mln euro** osiągnęła w 2025 r. sprzedaż zagraniczna części rowerowych.
- W efekcie udział części w eksporcie branży wzrósł z **36% w 2017 r. do 53% w 2025 r.**, po raz pierwszy przewyższając eksport kompletnych rowerów.
- Zmiana struktury eksportu zwiększa znaczenie Polski jako dostawcy dla **europejskich łańcuchów wartości**, a nie tylko producenta końcowego wyrobu.

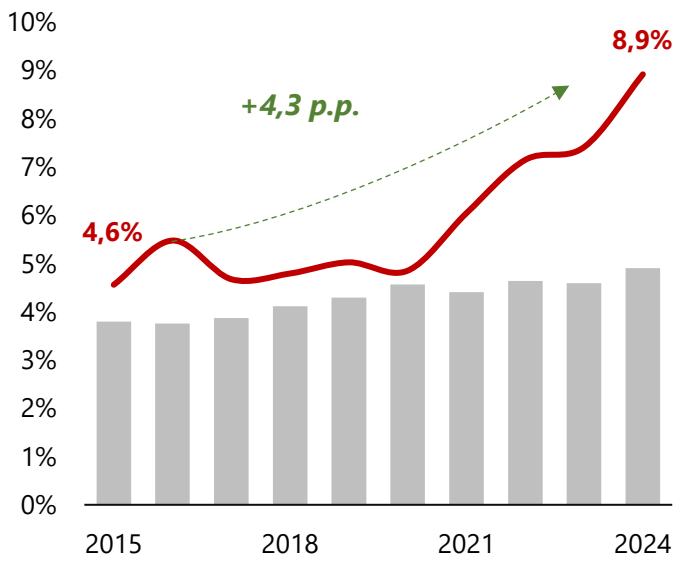
4. 2026 r. przynosi poprawę, ale na razie trudno mówić o pełnym przełomie

- W pierwszych ośmiu miesiącach 2026 r. wartość eksportu branży wzrosła o **14% r/r**, przy szczególnie silnym, **79-procentowym wzroście eksportu e-rowerów**.
- **Polska zalicza się w tym roku do najszybciej rosnących dużych eksporterów w UE**, choć jeszcze wyższą dynamikę eksportu notują inne kraje Grupy V-4 (zwłaszcza Węgry i Czechy).
- Odbicie zaczyna być widoczne także w finansach: w I połowie 2026 r. przychody producentów zwiększyły się o **9% r/r**, a rentowność sprzedaży wzrosła do **7,5%**.
- Poprawa nie objęła jednak całego sektora – nadal **25% firm wykazuje stratę**, otoczenie popytowe pozostaje niepewne, a poważnym strukturalnym wyzwaniem jest silna konkurencja producentów azjatyckich.

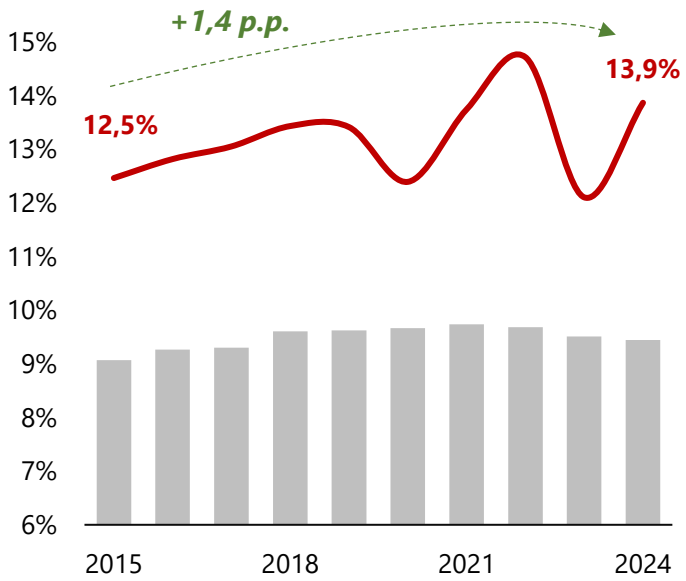
Rola Polski w unijnej branży rowerowej rośnie i jest wyraźnie większa niż w całym przetwórstwie przemysłowym.

Udział Polski w łącznej wartości dodanej i liczbie pracowników unijnej branży rowerowej (NACE 30.92[1]) – na tle udziału w całym unijnym przetwórstwie, 2015-2024

WARTOŚĆ DODANA



LICZBA PRACUJĄCYCH



Ogółem przetwórstwo — Rowery i wózki inwalidzkie (30.92)

Produkcja rowerów zalicza się do obszarów przetwórstwa przemysłowego, w których Polska odgrywa ponadprzeciętnie dużą i rosnącą rolę w Unii Europejskiej.

W 2024 roku nasz kraj odpowiadał już za blisko 9% wartości dodanej unijnego sektora – około dwukrotnie więcej niż w drugiej połowie poprzedniej dekady. To również znacznie wyższy udział niż wynosi kontrybucja Polski w wartość dodaną całego unijnego przetwórstwa przemysłowego (niecałe 5% w 2024 roku).

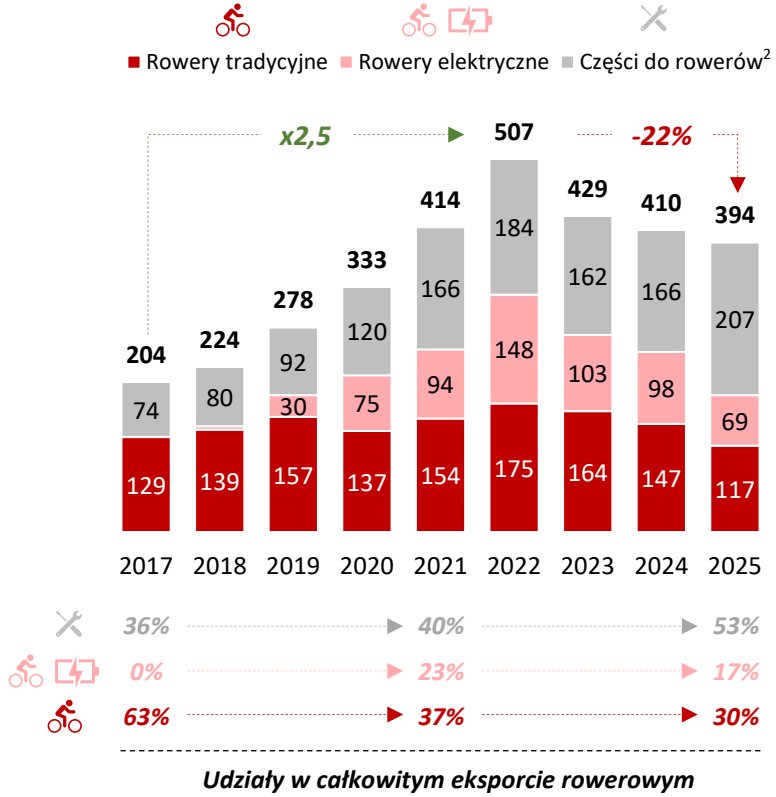
Polska branża rowerowa jest również w przekroju europejskim znaczącym (trzecim największym) pracodawcą. Udział Polski w łącznej liczbie pracowników unijnego sektora wyniósł w 2024 roku blisko 14% (vs około 9% udział w całkowitym zatrudnieniu przetwórstwa przemysłowego w Unii Europejskiej).

[1] W skład analizowanej klasy NACE wchodzą także producenci wózków inwalidzkich
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

Czynnikiem, który przez długi czas napędzał rozwój krajowej branży, był dynamicznie rosnący eksport. Ostatnie lata były jednak trudne.

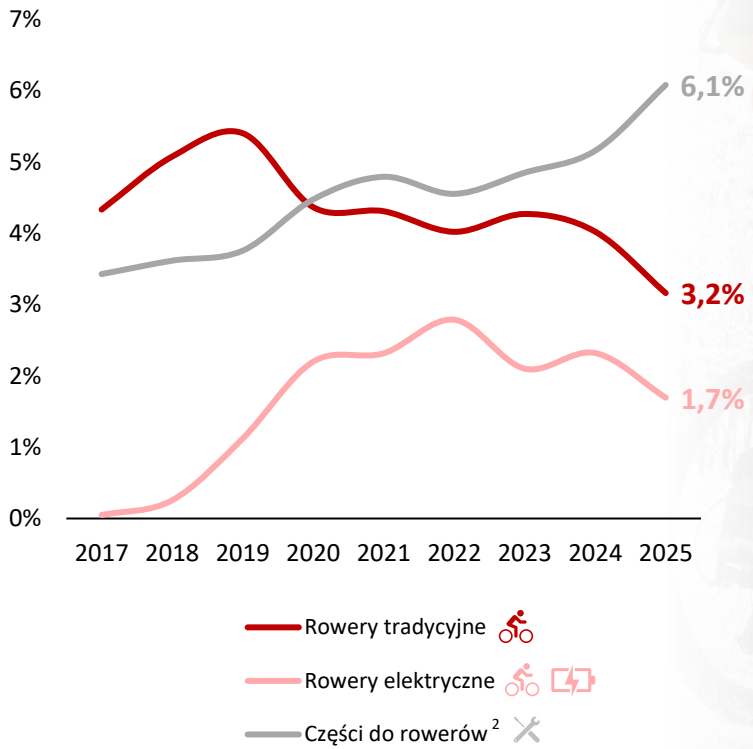
Polski eksport wyrobów branży rowerowej – w podziale na rowery tradycyjne, elektryczne oraz części do rowerów, 2017-2025

WARTOŚĆ (MLN EURO)



Udziały w całkowitym eksporcie rowerowym

UDZIAŁ W EKSPORCIE KRAJÓW UE



Po okresie silnej ekspansji eksportowej polskiej branży rowerowej nadeszły dla niej znacznie trudniejsze lata. **Pomiędzy 2017 a 2022 rokiem wartość eksportu rowerów i części rowerowych wzrosła około dwuipółkrotnie. W latach 2023-2025 obserwowaliśmy jednak regres sprzedaży** zagranicznej omawianej branży – jej wartość obniżyła się w tym czasie łącznie **o ponad 20%**.

W przeciągu krótkiego okresu **diametralnie zmieniła się także struktura produktowa eksportu krajowej branży rowerowej:**

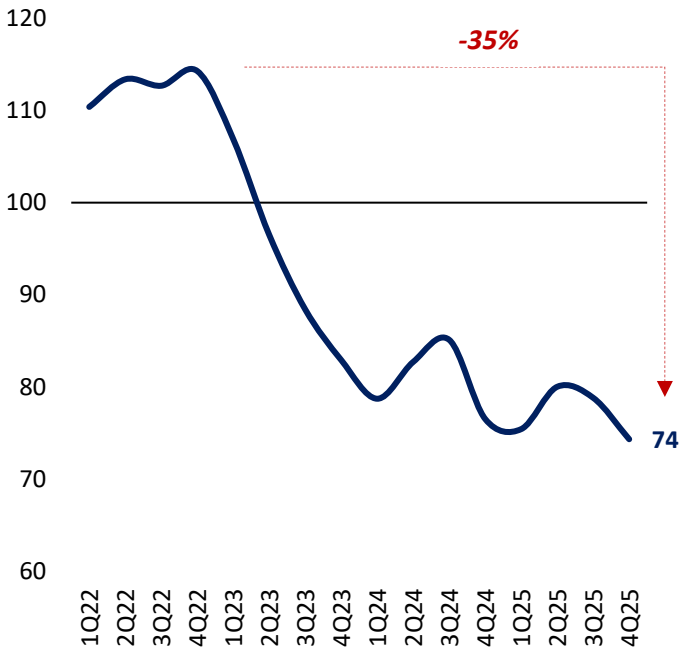
- **silnie wzrósł eksport części rowerowych** (w tym przypadku 2025 rok był rekordowy – jego wartość pierwszy raz przekroczyła kwotę 200 mln euro), a jego udział w całej sprzedaży zagranicznej sektora zwiększył się z 36% w 2017 roku do aż 53% w roku 2025;
- **po 2022 roku spory regres zaliczył eksport samych rowerów** – zarówno tradycyjnych (łącznie o 33%), jak i elektrycznych (-53%), co należy wiązać z „pocovidowym" osłabieniem popytu, jak również rosnącą konkurencją dostawców azjatyckich.

[1] Według klasyfikacji CN8 [2] W tym: opony i dętki (401150, 401350), łańcuchy (73151110), oświetlenie (851210), ramy (87149110), widelce przednie i ich części (87149130, 87149190), obręcze (87149210), szprychy (87149290), piasty i koła łańcuchowe (87149300), hamulce i części hamulców (87149420, 87149490), siodełka (871495), pedały i ich części (87149610, 87149690), kierownice (87149910), bagażniki (87149930), mechanizmy przerzutkowe (87149950), pozostałe części i akcesoria (87149990). Nie obejmuje elektrycznych elementów wyposażenia takich jak silniki, akumulatory, sterowniki, wyświetlacze.
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

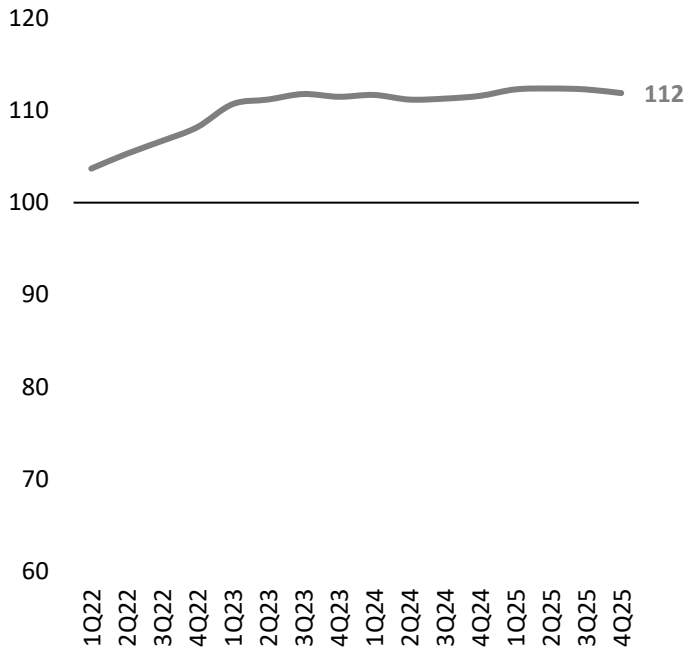
Koniunktura w całej unijnej branży uległa silnemu pogorszeniu po 2022 roku. Zadecydował słaby popyt lokalny i wzrost cen rowerów.

Wolumen produkcji i ceny produkcji sprzedanej branży rowerowej (NACE 30.92[1]) w Unii Europejskiej w latach 2022-2025
Indeks średnia za 2021 rok = 100

WOLUMEN PRODUKCJI



CENY PRODUCENTÓW



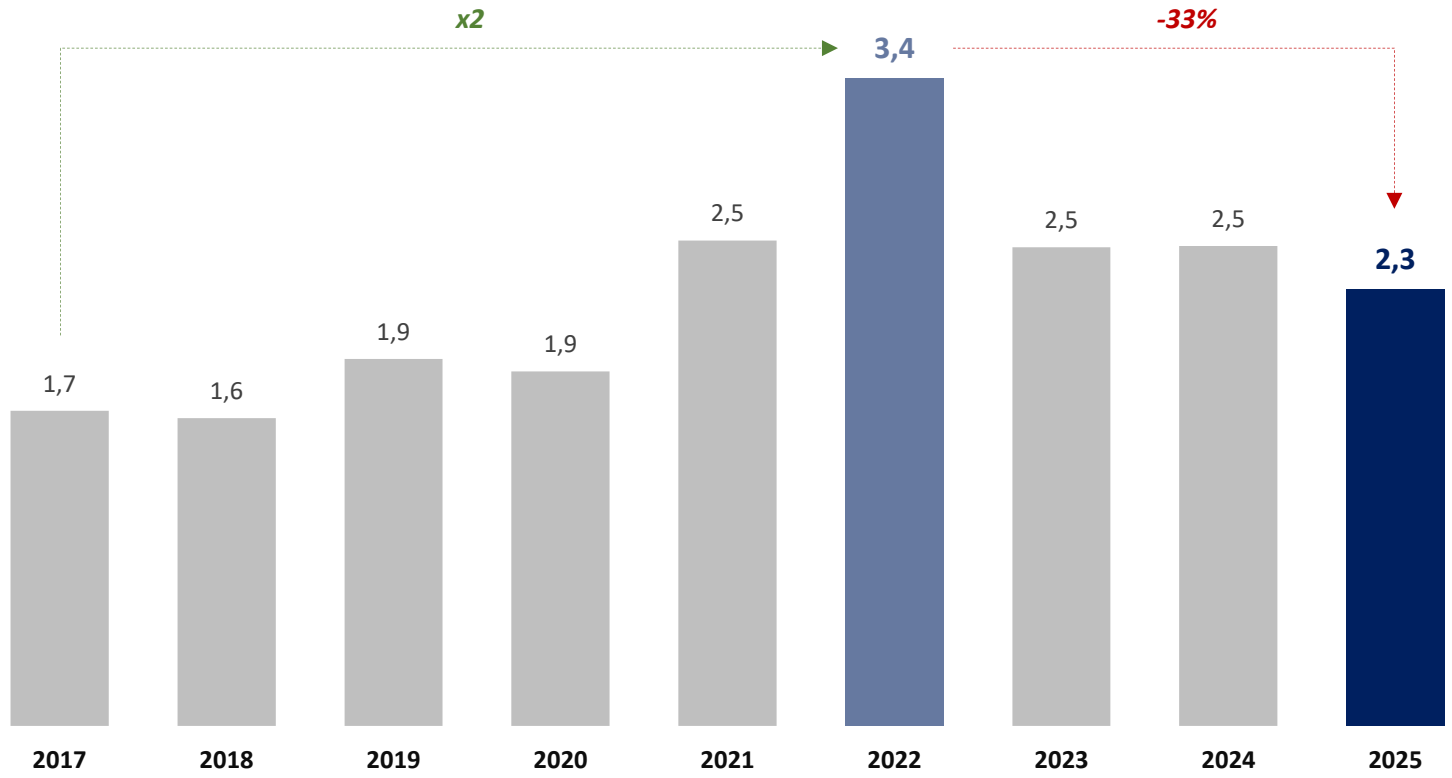
Trudności sprzedażowe polskiej branży rowerowej w ostatnich latach nie były zjawiskiem odosobnionym. **Cały europejski sektor doświadczał po 2022 roku silnego spadku wolumenu produkcji. Był on wynikiem załamania popytu ilościowego na europejskim, ale też i światowym rynku** (odreagowanie po okresie silnego zapotrzebowania na rowery w okresie pandemii), **jak również widocznej presji na koszty produkcji jednośladów, skutkującej wzrostem ich średnich cen.**

Rowerowy eksport państw UE zmalał w ujęciu wartościowym o około 18% pomiędzy 2022 a 2025 rokiem, przy czym skala spadku w eksporcie poza Unię była zbliżona do tego odnotowanego w handlu wewnątrzwspólnotowym.

[1] W skład analizowanej klasy NACE wchodzą także producenci wózków inwalidzkich
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

Trudne warunki rynkowe mocno odbiły się na przychodach krajowych producentów rowerów i części rowerowych…

Przychody polskiej branży rowerowej[1], 2017-2025
Mld złotych



Branża rowerowa ma w Polsce charakter mocno proeksportowy – w ostatnich latach to właśnie dynamika sprzedaży zagranicznej kształtowała trendy w zakresie produkcji i przychodów sektora.

Podobnie jak w przypadku eksportu pomiędzy 2017 a 2022 rokiem miał miejsce silny wzrost łącznych obrotów krajowego sektora – w klasie PKD 30.92 (obejmującej także produkcję wózków inwalidzkich) zwiększyły się one w tym czasie około dwukrotnie. **Szczególnie dobrym czasem dla przedstawicieli branży był okres 2021-2022**, kiedy gwałtowny wzrost przychodów był wspierany nie tylko przez silny popyt ilościowy, ale też trendy inflacyjne związane z kryzysem logistycznym, surowcowym, a także napiętą sytuacją popytowo-podażową w globalnej branży rowerowej.

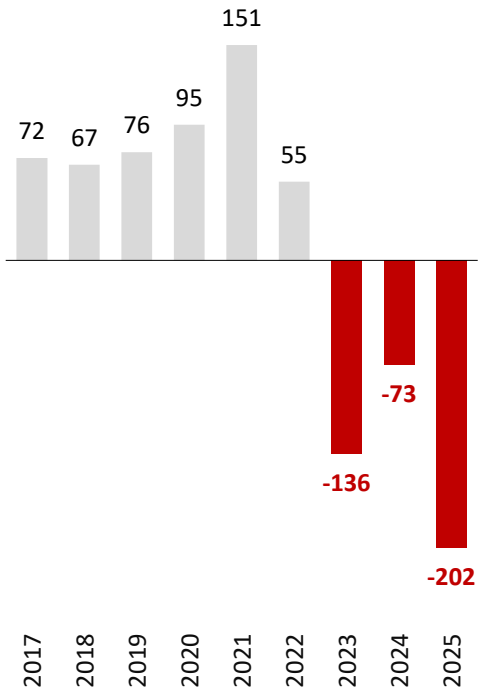
Po 2022 roku nastąpiła znacząca korekta, w efekcie której przychody branży zmalały do 2025 roku łącznie o około 1/3.

[1] Dane dla firm zatrudniających 10 i więcej pracowników. Dotyczy klasy PKD 30.92, obejmującej także produkcję wózków inwalidzkich
Źródło: Pont Info, Analizy Pekao

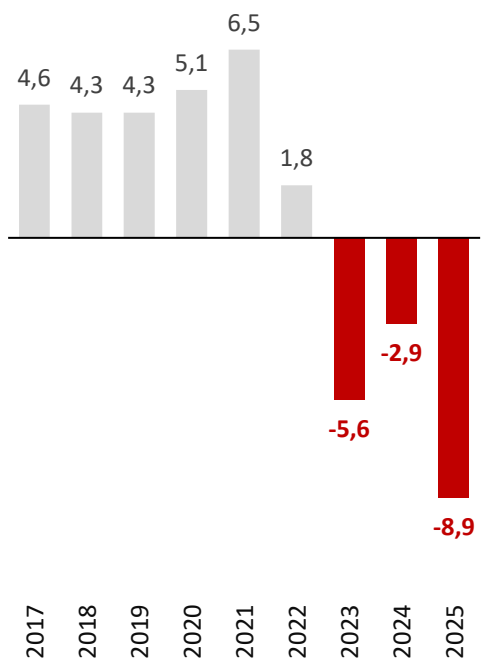
... a zwłaszcza na ich wynikach finansowych. Poprzednie trzy lata należały do najtrudniejszych w całej historii branży.

Sytuacja finansowa polskiej branży rowerowej[1], 2017-2025

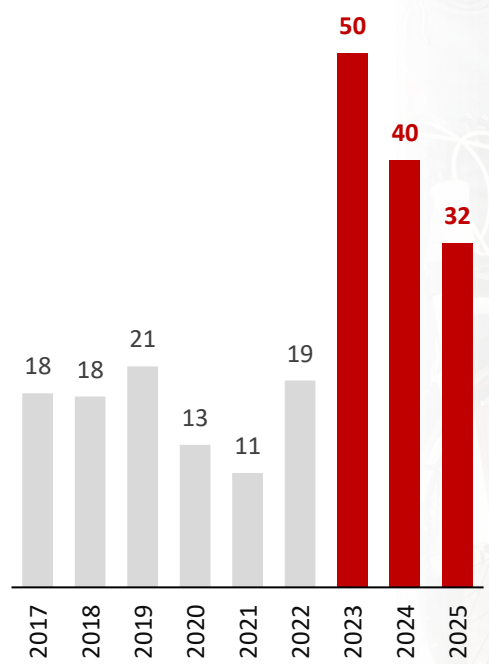
WYNIK NETTO (MLN ZŁ)



RENTOWNOŚĆ NETTO (%)



% NIERENTOWNYCH FIRM



Kumulacja wyzwań po stronie popytowej, ale też i kosztowej (płace, materiały) sprawiły, że lata 2023-2025 finansowo były najtrudniejszym okresem w całej historii branży, która do tej pory charakteryzowała się dość stabilnymi wynikami.

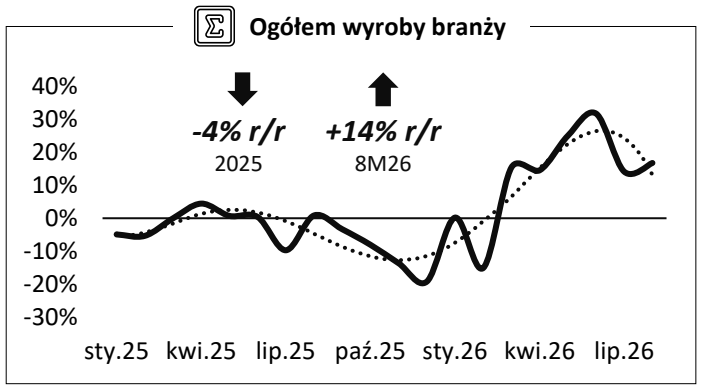
W trzech kolejnych latach sektor notował zagregowaną stratę netto, z kumulacją w roku ubiegłym na poziomie ponad 200 mln złotych. Rentowność netto branży spadła do niemal -9%.

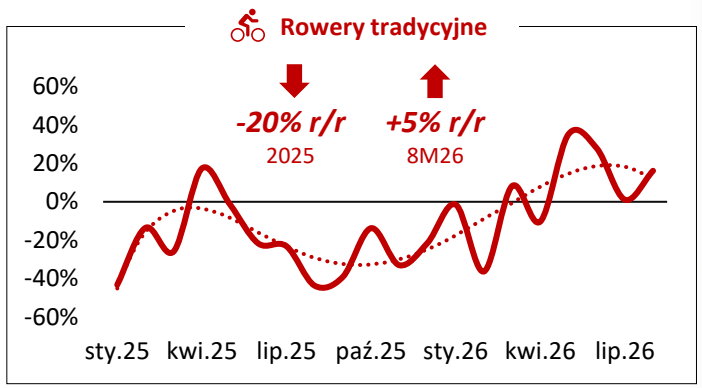
W 2023 roku nierentowna była co druga firma wytwarzająca sprzęt rowerowy. W dwóch kolejnych latach odsetek ten stopniowo jednak spadał (w 2025 roku stratę poniosła co trzecia firma z branży).

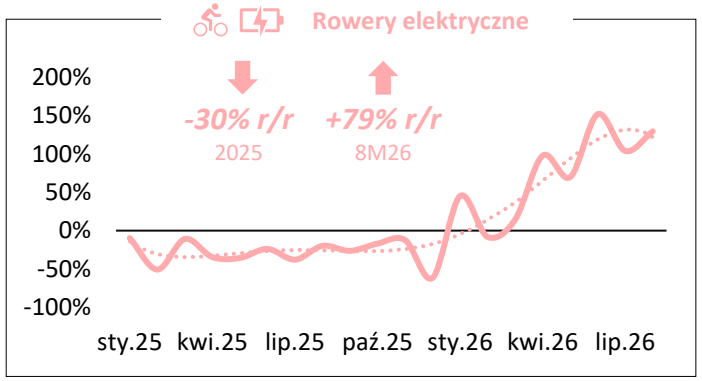
[1] Dane dla firm zatrudniających 10 i więcej pracowników. Dotyczy klasy PKD 30.92, obejmującej także produkcję wózków inwalidzkich
Źródło: Pont Info, Analizy Pekao

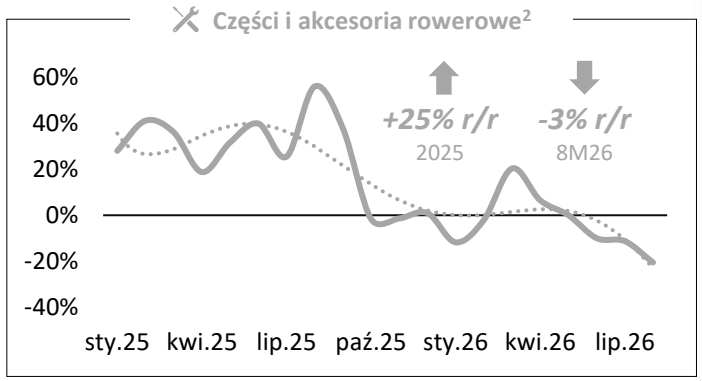
Bieżący rok ma szansę być przełomowym. Po trzyletnim okresie spadków, w pierwszych 8 miesiącach wyraźnie odbił eksport rowerów.

Zmiana r/r eksportu wyrobów branży rowerowej[1] (według segmentów) w poszczególnych miesiącach lat 2025 i 2026









Bieżący rok przyniósł wyraźne sygnały odbicia, jeśli chodzi o polski eksport gotowych rowerów – w szczególności jeśli chodzi o rowery z napędem elektrycznym. W pierwszych 8 miesiącach jego wartość przekroczyła poziom 90 mln euro i była **aż o blisko 80% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.** Dane te silnie kontrastują z około 30% spadkiem odnotowanym w 2025 roku.

Ożywienie, choć znacznie słabsze, notuje także eksport tradycyjnych rowerów, którego wartość wzrosła w analizowanym okresie **o 5% r/r** (vs spadek o 20% r/r w 2025 roku).

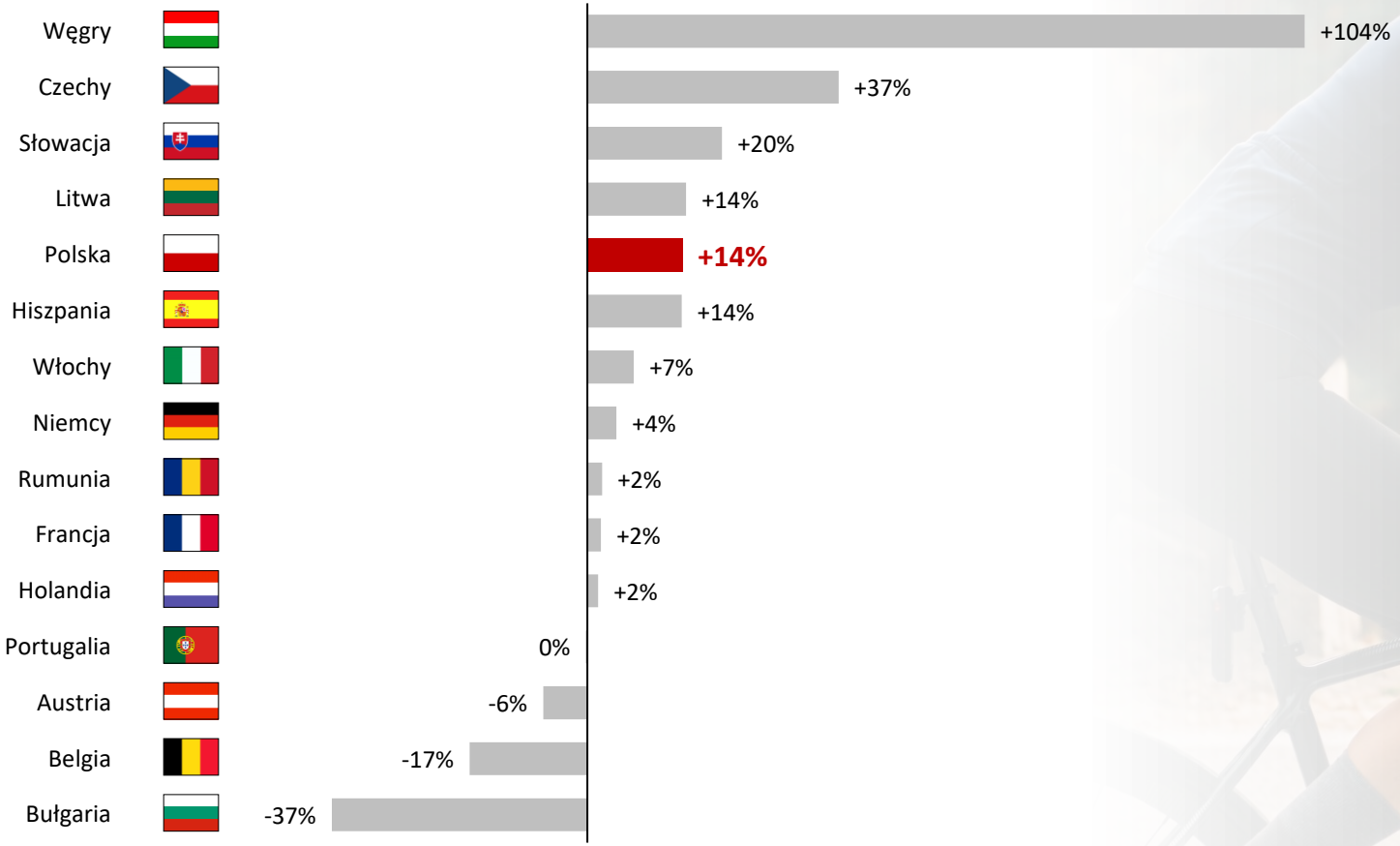
W przeciwieństwie do poprzedniego roku **w delikatnym trendzie spadkowym znajdowała się natomiast sprzedaż zagraniczna części i akcesoriów rowerowych** (-3% r/r w 8M26 vs +25% r/r w całym 2025 roku).

Korzystne trendy obserwowane w zakresie elektrycznych i tradycyjnych rowerów **pozytywnie przełożyły się na dynamikę eksportu całej branży rowerowej, który w pierwszych 8 miesiącach wzrósł o solidne 14% r/r** (w porównaniu z 4-procentowym spadkiem odnotowanym w 2025 roku).

[1] Według klasyfikacji CN8 [2] W tym: opony i dętki (401150, 401350), łańcuchy (73151110), oświetlenie (851210), ramy (87149110), widelce przednie i ich części (87149130, 87149190), obręcze (87149210), szprychy (87149290), piasty i koła łańcuchowe (87149300), hamulce i części hamulców (87149420, 87149490), siodełka (871495), pedały i ich części (87149610, 87149690), kierownice (87149910), bagażniki (87149930), mechanizmy przerzutkowe (87149950), pozostałe części i akcesoria (87149990). Nie obejmuje elektrycznych elementów wyposażenia takich jak silniki, akumulatory, sterowniki, wyświetlacze.
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

Polska była pod tym względem jednym z wyróżniających się krajów UE. Jeszcze lepiej radziły sobie pozostałe państwa Grupy Wyszehradzkiej.

Zmiana r/r eksportu wyrobów branży rowerowej[1] w 15 największych krajach-eksporterach UE, pierwsze 8 miesięcy 2026 roku



[1] Według klasyfikacji CN8
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

Tegoroczne ożywienie w eksporcie branży rowerowej notowane jest w większości czołowych krajów producenckich UE.

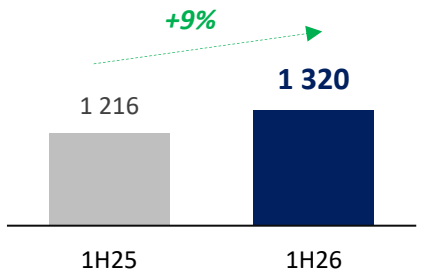
Polska zalicza się do państw wyróżniających się pod tym względem szczególnie pozytywnie, choć **jeszcze silniejszą dynamikę sprzedaży zagranicznej sprzętu rowerowego notują w tym roku pozostałe kraje Grupy Wyszehradzkiej, zwłaszcza Węgry**, gdzie wartość rowerowego eksportu była w pierwszych 8 miesiącach roku aż ponad dwukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Z kolei Czechy, będące jednym z czołowych eksporterów w UE, odnotowały wzrost o 37% r/r.

Dość silne odbicie eksportu notują także duże kraje południa Europy (Hiszpania +14%, Włochy +7%), słabsze natomiast Niemcy oraz Francja (odpowiednio +4% i +2%).

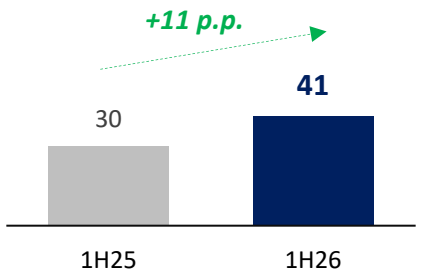
Znaczna poprawa widoczna jest również w finansach sektora.

Zmiana r/r wybranych wskaźników finansowych branży rowerowej[1] w pierwszym półroczu 2026

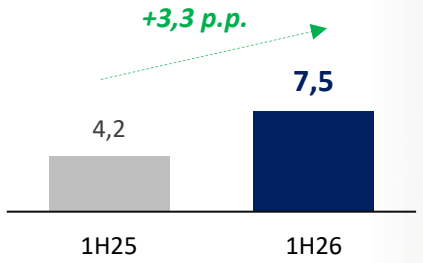
PRZYCHODY (MLN PLN)



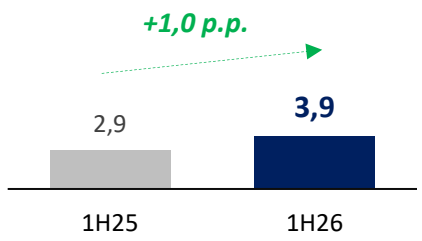
UDZIAŁ EKSPORTU W PRZYCHODACH (%)



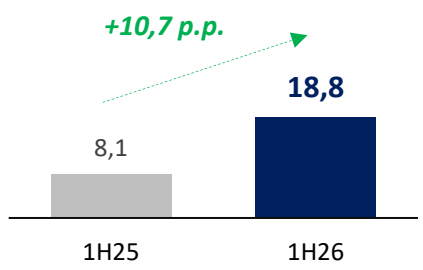
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (%)



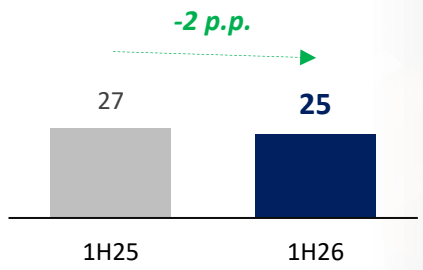
RENTOWNOŚĆ NETTO (%)



RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW (%)



% FIRM ZE STRATĄ NETTO



Dane o przychodach i rentowności branży rowerowej za pierwsze półrocze 2026 wskazują na długo oczekiwaną poprawę ekonomiki tej działalności. **Po kilku latach spadków sprzedaży obroty sektora wzrosły o blisko 9% przy silnym wsparciu sprzedaży eksportowej, której udział wzrósł do ponad 40%** (z około 30% w 1H25).

Producenci sprzętu rowerowego **odzyskują również marżowość działalności. Rentowność sprzedaży wzrosła r/r blisko dwukrotnie**, do poziomu 7,5%. Przełożyło się to na **poprawę zyskowności netto** sektora (3,9% vs 2,9% rok wcześniej). Ponad dwukrotnie wzrosła rentowność kapitałów, która wyniosła blisko 19%. **Nierentowna w 1H26 była co czwarta firma z analizowanej branży** (27% w 1H25).

Wyzwaniem pozostaje jednak bardzo wysoki współczynnik długu oraz relatywnie niska płynność finansowa sektora.

[1] Dane dla firm zatrudniających 10 i więcej pracowników. Dotyczy klasy PKD 30.92, obejmującej także produkcję wózków inwalidzkich
Źródło: Pont Info, Analizy Pekao

Nota prawna

Niniejsza publikacja (dalej „Publikacja") przygotowana przez Departament Analiz Makroekonomicznych Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (dalej „Pekao S.A.") stanowi publikację handlową i ma charakter wyłącznie informacyjny. Żadna z jej części nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania zobowiązania, w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Publikacja nie stanowi rekomendacji udzielanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, analizy inwestycyjnej, analizy finansowej oraz innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r, w sprawie nadużyć na rynku ani porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym dotyczącej inwestowania w instrumenty finansowe, a informacje w niej zawarte nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Publikacja nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych i nie stanowi badania inwestycyjnego.

Przedstawiona w publikacji analiza oparta jest na informacjach publicznie dostępnych – do jej sporządzenia nie wykorzystano żadnych informacji poufnych. Pekao S.A. dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Pekao S.A. ani jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność jak również za jakiekolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pekao S.A. nie udziela w odniesieniu do niniejszej publikacji żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących wartości handlowej, przydatności do określonego celu lub nienaruszania własności intelektualnej lub innego nienaruszania praw.

Niektóre treści objęte niniejszą publikacją mogą zawierać odesłania do stron internetowych i materiałów opracowanych przez podmioty trzecie. Pekao S.A. nie dokonuje weryfikacji takich stron internetowych i materiałów, w szczególności pod kątem ich prawdziwości i rzetelności zawartych w nich informacji, a wszelkie korzystanie z takich stron internetowych i materiałów następuje na wyłączne ryzyko i odpowiedzialność użytkownika. Odsyłanie przez Pekao S.A. w publikowanych treściach do zewnętrznych stron internetowych i materiałów nie oznacza również, że Pekao potwierdza lub podziela zawarte w nich poglądy i informacje.

Niniejsza publikacja może zawierać wypowiedzi prognozujące. Wypowiedzi te, oparte na bieżących planach, założeniach, ocenach, prognozach, oczekiwaniach oraz historycznych danych, jako odnoszące się do zdarzeń przyszłych są ze swej natury niepewne i obarczone ryzykiem błędu. Z tego względu nie stanowią one gwarancji przyszłych zdarzeń, sytuacji gospodarczej w ujęciu makroekonomicznym ani w odniesieniu do jakiegokolwiek konkretnego podmiotu lub grupy podmiotów, cen instrumentów finansowych lub jakichkolwiek przyszłych wyników i wskaźników finansowych. Wszelkie prognozy dotyczące poziomu kursów walutowych nie odnoszą się do instrumentów finansowych opartych o te kursy walutowe.

Informacje zawarte w tej publikacji są aktualne na datę utworzenia dokumentu i mogą ulec zmianie w przyszłości. Pekao S.A. nie zobowiązuje się do ich aktualizowania po dniu utworzenia dokumentu.

Pekao S.A. oświadcza, że jest animatorem rynku lub dostawcą płynności w odniesieniu do Skarbowych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów oraz dokonuje transakcji na Skarbowych Papierach Wartościowych na własny rachunek. Pekao S.A. na mocy zawartych umów pełni funkcję Dealera Rynku Pieniężnego oraz Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

Departament Analiz Makroekonomicznych jest wydzieloną jednostką organizacyjną, niezależną od jednostki zawierającej w imieniu Banku transakcje na instrumentach finansowych. Jednocześnie wprowadzone wewnętrzne rozwiązania administracyjne oraz bariery informacyjne mają na celu zapobieganie konfliktom interesów. Wynagrodzenie pracowników sporządzających Publikacje nie jest i nie będzie bezpośrednio lub pośrednio powiązane z wynikami finansowymi uzyskiwanych przez Pekao S.A. w ramach transakcji na instrumentach finansowych. Pracownicy sporządzający Publikacje nie są zaangażowani kapitałowo w instrumenty finansowe będące przedmiotem Publikacji oraz nie pełnią żadnej funkcji w organach emitenta oraz nie otrzymują od niego wynagrodzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą pracowników sporządzających Publikacje, nie występują powiązania, które mogłyby rodzić konflikt interesów.

Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Decyzja inwestycyjna w odniesieniu do papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji powinna być podjęta na podstawie opublikowanego prospektu emisyjnego lub kompletnej dokumentacji dla papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do inwestora. Pekao S.A. nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela inwestora. Przed zawarciem każdej transakcji inwestor powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Pekao S.A., określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowe transakcji oraz konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych, a także w sposób niezależny ocenić czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Nadzór nad działalnością Pekao S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego dokumentu lub jego części bez pisemnej zgody Pekao S.A. jest zabronione.



Bank Pekao

Departament Analiz Makroekonomicznych

dr Ernest Pytlarczyk, CFA, Główny Ekonomista
☎+48 724 417 216 ✉ ernest.pytlarczyk@pekao.com.pl

Zespół Analiz Sektorowych

Krzysztof Mrówczyński, Kierownik Zespołu
☎+48 727 410 488 ✉ krzysztof.mrowczynski@pekao.com.pl

Marcin Gancarz
☎+48 518 553 184 ✉ marcin.gancarz@pekao.com.pl

Paweł Kowalski
☎+48 697 771 278 ✉ pawel.kowalski1@pekao.com.pl

Ewa Kurek
☎+48 607 911 286 ✉ ewa.kurek@pekao.com.pl

Wiktor Mrozowski
☎+48 722 040 234 ✉ wiktor.mrozowski@pekao.com.pl

Grzegorz Rykaczewski
☎+48 727 412 986 ✉ grzegorz.rykaczewski@pekao.com.pl