

# Audyt spółek giełdowych w Polsce

Rynek biegłych rewidentów badających sprawozdania  
finansowe spółek notowanych na Giełdzie Papierów  
Wartościowych w Warszawie

Luty 2025 r.



# Wprowadzenie

Rynek audytu spółek giełdowych w Polsce przeszedł w ostatnich latach znaczącą transformację. Przede wszystkim, doświadczył wyraźnej rozbudowy regulacyjnej – nie tylko w zakresie standardów badania sprawozdań finansowych, ale też regulacji nadzorczych i tych związanych z niezależnością audytora od badanego podmiotu. Z pewnością, wpłynęło to na bezpieczeństwo rynku kapitałowego, ale wprowadziło też szereg nowych wymagań stawianych biegłym rewidentom. Wymagana od nich wiedza merytoryczna, a także ryzyko związane z wykonywaniem zawodu wyraźnie wzrosły.

Jak zmiany te wpłynęły na kształt rynku audytorskiego? Po pierwsze, rynek skonsolidował się – liczba podmiotów badających spółki giełdowe w Polsce wyraźnie spadła w ostatnich latach. Po drugie, stale umacnia się pozycja firm audytorskich średniej wielkości, ponieważ są one w stanie konkurować z tzw. wielką czwórką ceną usługi, a także wykazać się coraz większym doświadczeniem.

Warto również zauważyć, że po stabilizacji cen usług audytorskich w ostatnich latach, w 2024 roku średnie wynagrodzenie audytora znacznie wzrosło – o 33%. Jednak realny wzrost wynagrodzenia, czyli w przeliczeniu na 1 mld przychodów spółki stanowił już tylko 8%.

[Zapraszamy do lektury!](#)



# Kluczowe wnioski

- Ostatnie lata to okres istotnych zmian na rynku audytu spółek giełdowych w Polsce. Średnie firmy zwiększyły swój udział (licząc liczbą badanych spółek) z **22%** w 2015 roku aż do **58%** w 2024 roku. To efekt głównie zmian regulacyjnych, ale też rosnącego potencjału średnich firm.
- Audytorzy dobrze oceniają jakość sprawozdań finansowych badanych spółek. W 2024 roku odsetek sprawozdań, do których audytorzy nie zgłaszali żadnych zastrzeżeń ani uwag, wzrosła do rekordowych **85%**. Ubyło natomiast spółek (z **7%** do **4%**), co do których audytor obawiał się utraty płynności.
- Średnie wynagrodzenie audytora wyniosło w ostatnim roku **641 tys. zł**, czyli wzrosło o **33%**. Ceny relatywne audytu – w stosunku do przychodów, sumy aktywów czy wynagrodzeń zarządów badanych spółek – wzrosły jednak znacznie słabiej – o **8%**.
- Koszt audytu jest uzależniony nie tylko od wielkości badanej spółki, ale też wielkości samego audytora. Cena audytu prowadzonego przez tzw. wielką czwórkę jest około **3-krotnie wyższa** niż usługi audytora średniej wielkości (nawet po uwzględnieniu różnic w wielkości przychodów badanych spółek). Prawdopodobnie wynika to głównie z różnic w postrzeganiu poszczególnych marek.

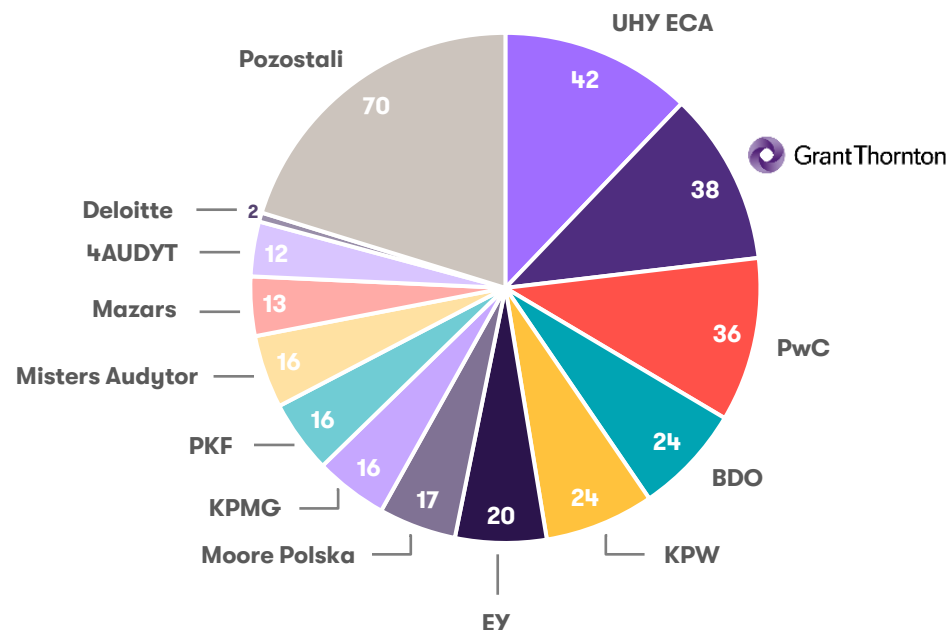
# Spółki GPW wybierają audytorów spoza wielkiej czwórki

W 2024 roku sprawozdania finansowe spółek Rynku Głównego GPW badało 37 audytorów. To zarówno największe międzynarodowe korporacje, jak i samodzielni lokalni biegli rewidenci.

Polski rynek giełdowy cechuje się dużą różnorodnością wśród firm audytujących spółki GPW. W 2024 roku badania sprawozdań finansowych spółek Rynku Głównego GPW prowadziło 37 podmiotów, czyli dokładnie tyle samo co w 2023 roku. Wcześniej liczba ta z roku na rok spadała. W 2022 roku audytorów na GPW było 46, rok wcześniej – 48, w 2020 roku – 61 i aż 111 audytorów 11 lat temu. Średnio na jednego audytora przypadało w ostatnim roku około dziewięciu spółek.

Firmy tzw. wielkiej czwórki (Deloitte, EY, KPMG, PwC) badały w 2024 roku sprawozdania 74 spółek (11 mniej niż przed rokiem), a więc 22% rynku. Dziewięć firm średniej wielkości (firmy badające w 2024 roku przynajmniej 10 spółek i osiągające z tego tytułu łącznie przynajmniej 1 mln zł przychodu) badały w tym czasie sprawozdania aż 202 spółek, czyli 58% rynku. Przed rokiem było to odpowiednio 160 spółek i 46%. Pozostałe firmy audytorskie to mniejsi, często lokalni biegli rewidenci. Obecnie badają oni 70 spółek. Dla porównania, przed rokiem mniejsi audytorzy badali 99 firm GPW, dwa lata temu 120 a w poprzednich latach nawet 160-170 spółek. Ten spadek może być skutkiem zaostrzających się wymogów dotyczących audytorów badających jednostki zainteresowania publicznego (przez które mniejsi audytorzy ze względów kompetencyjnych nie są w stanie badać sprawozdań spółek publicznych) oraz zwiększonych potencjalnych kar.

Wykres 1. Liczba spółek notowanych na Rynku Głównym GPW przebadanych w 2024 roku przez poszczególne firmy audytorskie\*\*



\*\*W analizie brane były pod uwagę jedynie spółki, których sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne były na ich stronach internetowych w okresie lipiec-listopad 2024.

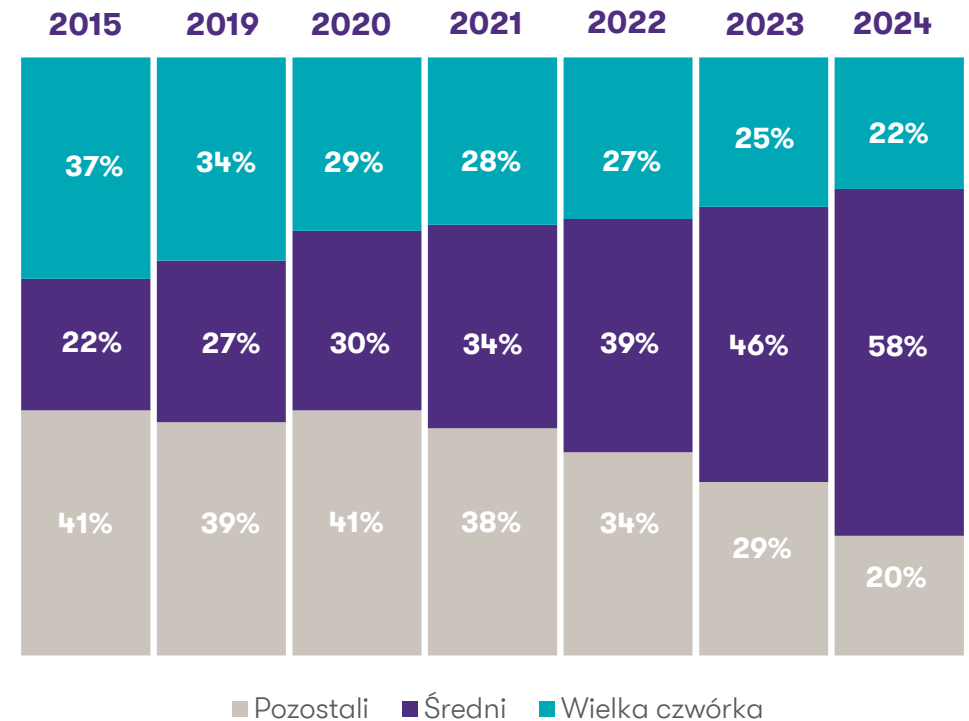
# Ogromna przewaga audytorów z firm średnich

W 2024 roku w ponad połowie spółek na GPW (58%) audyt przeprowadziły firmy średnie. To dużo więcej niż jeszcze rok temu (46%) i niemal trzykrotnie więcej niż w 2015 roku.

W ostatnich latach nastąpiły istotne przetasowania na rynku audytu spółek giełdowych. Od 2015 roku udział średnich firm audytorskich (mierzony liczbą przebadanych spółek) wzrósł z 22% do 58%. W tym samym czasie udział firm tzw. wielkiej czwórki spadł z 37% do 22%. Średnie firmy audytorskie coraz częściej badają sprawozdania największych podmiotów, czego przykładem jest chociażby badanie sprawozdań Eurocash, LPP, Polenergia czy PKP Cargo przez Grant Thornton, PKN ORLEN i BNP Paribas przez Mazars, Grupy Azoty oraz Rainbow Tours przez BDO czy PGE oraz Energa przez PKF.

Wpływ na tak silną ekspansję firm średnich ma kilka czynników. Po pierwsze, średnie firmy – zdobywając doświadczenie w badaniu coraz większych spółek i rozbudowując zespoły – podnoszą swoje kompetencje i stanowią realną alternatywę dla większych podmiotów. Po drugie, średnie firmy wykorzystują swoje naturalne przewagi konkurencyjne, tzn. większą elastyczność, większe zaangażowanie w bezpośrednią realizację usługi doświadczonych biegłych rewidentów oraz często niższą cenę. Po trzecie, z pewnością duży wpływ miały też zmiany regulacyjne, wymuszające na spółkach giełdowych rotację audytora co 10 lat oraz zakazujące zamawiania usług audytorskich u podmiotów realizujących dla spółki projekty doradcze. Oznaczało to, że część spółek musiała szukać nowego audytora, a wybór miały ograniczony. Po czwarte, spadek udziału tzw. wielkiej czwórki może być częściowo też skutkiem świadomego ograniczenia aktywności audytorskiej na GPW firmy Deloitte (badala w ubiegłym roku już tylko 2 spółki).

Wykres 2. Odsetek spółek GPW Rynku Głównego w podziale na firmy tzw. wielkiej czwórki (Deloitte, EY, KPMG, PwC), firmy średnie\* i pozostałych audytorów w poszczególnych latach, w których wykonywane były badania sprawozdania finansowego



\*Firmy badające przynajmniej 10 spółek Rynku Głównego GPW, z przychodami z tytułu badania tych spółek powyżej 1 mln zł netto.

# Audytory bez zastrzeżeń do sprawozdań spółek

W 2024 roku biegli rewidenci w aż 85% opinii nie mieli zastrzeżeń do sprawozdań finansowych. To wzrost w stosunku do poprzedniego roku i najwyższy wynik w całej historii badania.

Z roku na rok zmniejsza się odsetek audytorów, którzy zgłaszają uwagi do sprawozdań finansowych badanych spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W 2024 roku już 85% sprawozdań nie wzbudziło wątpliwości czy zastrzeżeń po stronie badających je biegłych rewidentów. To wzrost o 3 pp. w stosunku do 2023 roku i największy odsetek w całej historii naszego badania. Warto zauważyć, że jeszcze w 2022 roku takich opinii było 78%, w 2021 roku – 74% a w 2020 roku – zaledwie 60%. Pokazuje to, że spółki na GPW są aktualnie w dobrej kondycji finansowej, ale też, że przygotowują sprawozdania finansowe i prowadzą rachunkowość w sposób coraz bardziej transparentny i profesjonalny.

Jednocześnie, w 2024 roku nieco wzrósł odsetek opinii z objaśnieniem, czyli akceptowanych sprawozdań ze zwróceniem uwagi na poszczególne zagadnienia. Takich opinii było 7% – o 1 pp. więcej niż w 2023 roku. Za to z 3% do 2% spadł odsetek sprawozdań, w których audytor zastrzegł obecność istotnych błędów lub trudność w przeprowadzeniu badania. W dodatku w mijającym roku tylko 4% opinii z badania zawierało uwagę audytora o tzw. niepewności związanej z możliwością kontynuacji działalności przez spółkę (spadek z 7% w 2023 roku) oraz 1,5% audytorów odmówiło wyrażenia opinii (spadek z 2% w 2023 roku). Z kolei odsetek audytorów wydających negatywną opinię utrzymał się na dotychczasowym poziomie 0%.

Rodzaj opinii z badania sprawozdania	2010	2015	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Bez zastrzeżeń</b> Audytor akceptuje sprawozdanie, tzn. potwierdza zgodność ze stanem faktycznym i zasadami rachunkowości	72%	73%	60%	74%	78%	82%	85%
<b>Z objaśnieniem</b> Audytor akceptuje sprawozdanie i zwraca uwagę czytelników na ważne, opisane w nim zagadnienie	22%	25%	25%	15%	12%	6%	7%
<b>Z zastrzeżeniem</b> Audytor akceptuje sprawozdanie jako całość, jednak zastrzega, że jakieś istotne zagadnienie zawiera błąd lub nie dało się go zbadać	4%	1%	3%	3%	4%	3%	2%
<b>Z niepewnością kontynuacji</b> Audytor akceptuje sprawozdanie, ale widzi istotne ryzyko dla kontynuowania działalności przez spółkę	2%	0,4%	11%	7%	4%	7%	4%
<b>Negatywna</b> Audytor stwierdza niezgodność sprawozdania jako całości ze stanem faktycznym lub zasadami sporządzania	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Odmowa wyrażenia opinii</b> Audytor po próbie przeprowadzenia badania uznaje, że nie jest w stanie zebrać odpowiednich dowodów, aby się o nim wypowiedzieć lub pomimo podpisanej umowy odmawia przystąpienia do badania	0%	0,4%	1%	1%	2%	2%	1,5%

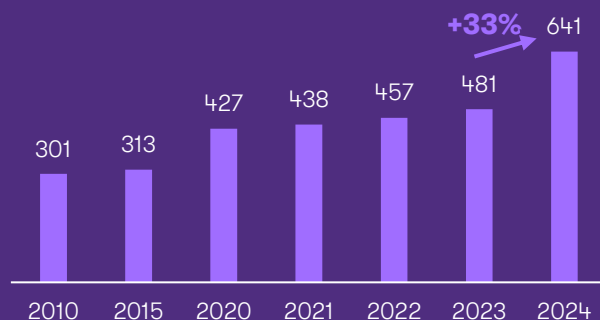
# Ceny audytu rosną szybciej niż przychody spółek GPW

Wynagrodzenia audytorów wzrosły w ostatnim roku o 33%, a objęte badaniem przychody spółek poszły w górę średnio o 24%. Oznacza to, że relatywne ceny audytu wzrosły o 8%.

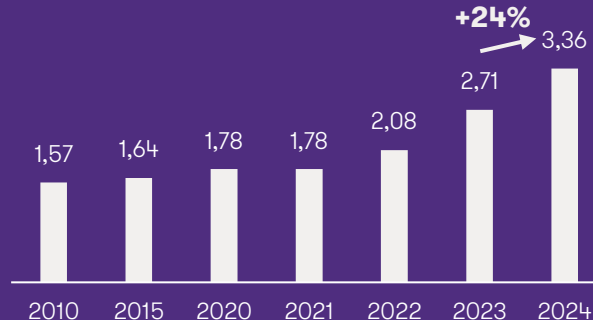
Po dużym wzroście cen usług audytorskich w latach 2015-2020 (wzrost o 36%), mocno wyhamowały one w kolejnych latach. Do 2023 roku średnie ceny audytu nie przekraczały 500 tys. zł. W 2024 roku (w którym audytorzy badali sprawozdania finansowe spółek giełdowych za rok 2023) ceny ponownie wyraźnie wzrosły. Według naszych obliczeń, średnia kwota za przeprowadzenie audytu zwiększyła się o 33% – z 481 tys. zł netto w 2023 roku do 641 tys. zł w 2024 roku. Jednak biorąc pod uwagę fakt, że wykazane w badanych sprawozdaniach przychody spółek GPW wzrosły o 24%, można stwierdzić, że wzrost realnego wynagrodzenia audytorów już nie był tak imponujący. Na każdy przebadany 1 mld zł przychodów spółki w 2024 roku przypadało 191 tys. zł wynagrodzenia audytora, czyli już tylko o 8% więcej niż przed rokiem. Warto również zauważyć, że koszty funkcjonowania audytorów z roku na rok wyraźnie wzrastają, np. poprzez wzrost kosztów pracy, więc niewielki wzrost realnego wynagrodzenia nie wpływa znacząco na poprawę rentowności firm audytorskich badających spółki GPW.

Wykres 3. Średnie wynagrodzenie audytora za badanie spółki notowanej na GPW – nominalnie oraz w relacji do przychodów spółek

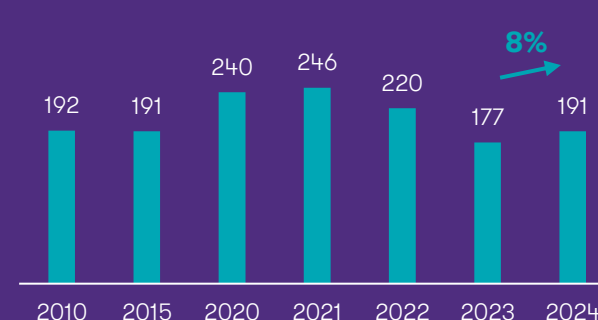
Średnie wynagrodzenie audytora (w tys. zł)



Średnie objęte badaniem przychody spółek (w mld zł)



Średnie wynagrodzenie audytora (w tys. zł) przypadające na 1 mld zł przychodów spółki



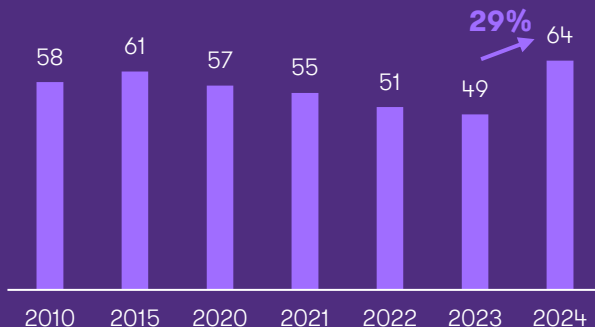
# Wzrost cen audytu w relacji do aktywów i kapitałów

Koszty audytu wzrosły w 2024 roku również w relacji do sumy aktywów i wynagrodzeń zarządów spółek. Spadły jedynie w stosunku do kapitałów własnych spółek.

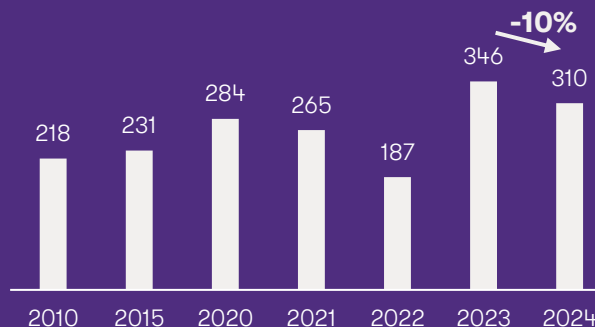
W 2024 roku przebadanie przez audytora 1 mld zł sumy aktywów spółki GPW kosztowało średnio 64 tys. zł netto. To o 29% więcej niż rok temu oraz najwyższy wynik w historii badania. Spory wzrost widoczny jest również w cenach audytu w relacji do wynagrodzeń zarządów badanych spółek. W przeliczeniu na 1 mln zł wynagrodzenia zarządów koszt audytu w 2024 roku wynosił 160 tys. zł, czyli był o 17% wyższy niż w 2023 roku. Za to w relacji do kapitałów własnych spółek GPW ceny audytu zauważalnie spadły. Koszt badania 1 mld zł kapitałów wyniósł w 2024 roku 310 tys. zł – to o 10% mniej niż przed rokiem.

Wykres 4. Średnie wynagrodzenie audytora za badanie spółki GPW w relacji do sumy aktywów, kapitałów własnych i wynagrodzeń zarządów

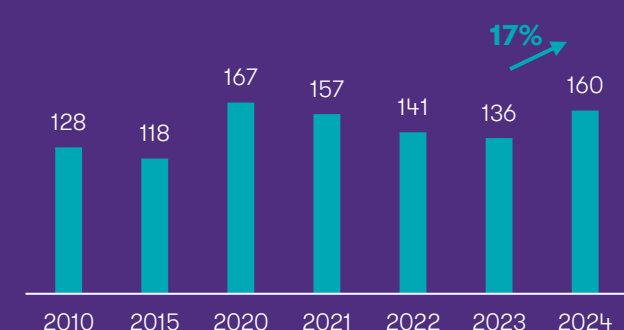
Średnie wynagrodzenie audytora (w tys. zł)  
na 1 mld zł **sumy aktywów** spółki



Średnie wynagrodzenie audytora (w tys. zł)  
na 1 mld zł **kapitałów własnych** spółki



Średnie wynagrodzenie audytora (w tys. zł)  
na 1 mln zł **wynagrodzenia zarządu** spółki





# Wielka czwórka nadal w czołówce wysokich cen

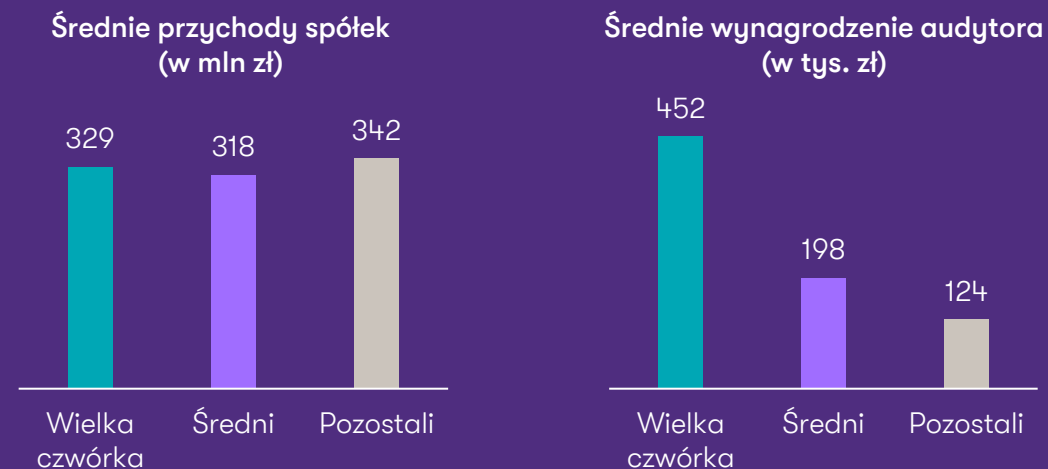
Cena audytu zależy nie tylko od wielkości badanej spółki, ale też od wielkości samego audytora. Najwięksi gracze mają wielokrotnie wyższe stawki niż średni i mniejsi.

Wysokość wynagrodzeń wypłacanych przez spółki audytorom jest silnie skorelowana z wielkością tychże audytorów. Biegli rewidenci realizujący usługi pod markami tzw. wielkiej czwórki pobierają zwykle – w relacji do przychodów badanej spółki – wielokrotnie wyższe wynagrodzenie niż biegli z firm średnich i pozostałych, mniejszych podmiotów.

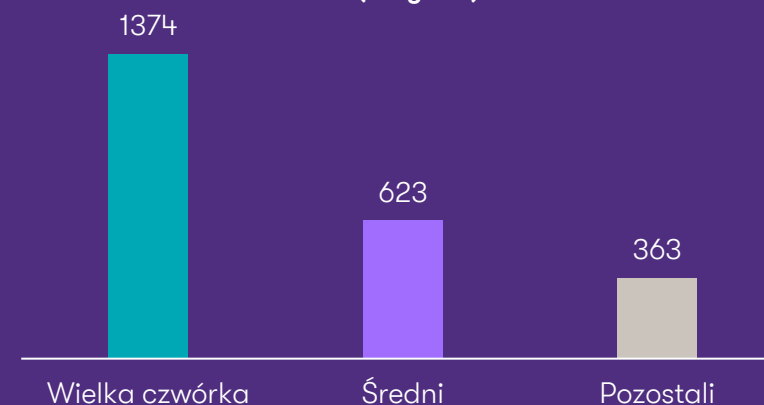
W przypadku spółek, które osiągają przychody w przedziale 200-500 mln zł, średnie wynagrodzenie audytora przypadające na 1 mld zł przychodów wyniosło w 2024 roku 1,4 mln zł w przypadku firm wielkiej czwórki oraz 623 tys. w przypadku audytorów średniej wielkości. Dla spółek z przedziału przychodowego 501-1500 mln zł koszty audytu na 1 mld zł przychodów to odpowiednio 1060 i 323 tys. zł (patrz na następnej stronie), natomiast dla spółek z przychodami powyżej 1,5 mld zł było to odpowiednio 246 i 81 tys. zł. Co ciekawe, w przypadku tych spółek zanotowaliśmy większe średnie wynagrodzenie na 1 mld zł przychodów wśród audytorów mniejszych niż średni gracze – w 2024 roku było to aż 91 tys. zł.

Duże różnice w wynagrodzeniach mogą wynikać z historycznego postrzegania poszczególnych marek, a co za tym idzie – z możliwości osiągnięcia przez nie wysokich marż. Jednak, jak pokazuje nasz raport, coraz więcej dużych spółek GPW wybiera audytorów spoza wielkiej czwórki. Właśnie różnice w stawkach są z pewnością jednym z powodów, dla których spółki coraz częściej wybierają audytorów średniej wielkości.

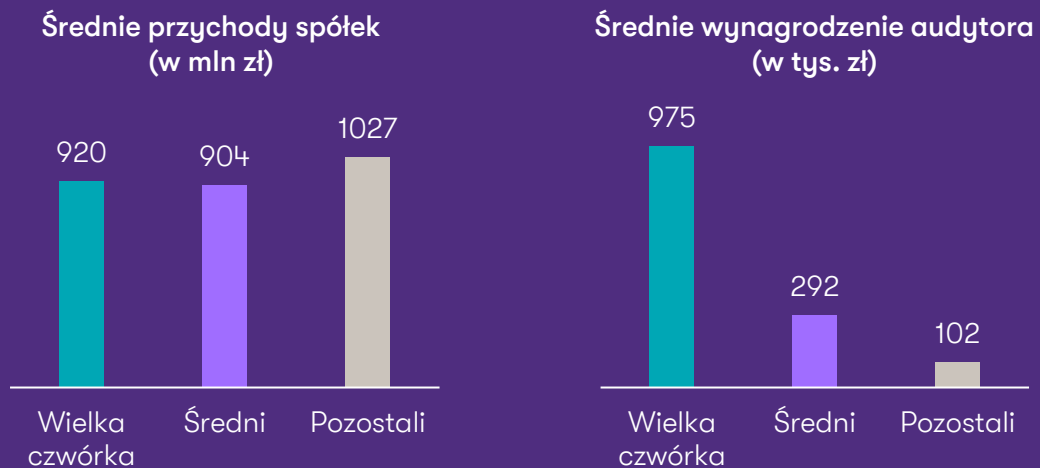
Wykres 5. Wynagrodzenia audytorów spółek o przychodach 200-500 mln zł



Średnie wynagrodzenie audytora przypadające na każdy 1 mld zł przychodów (w tys. zł)



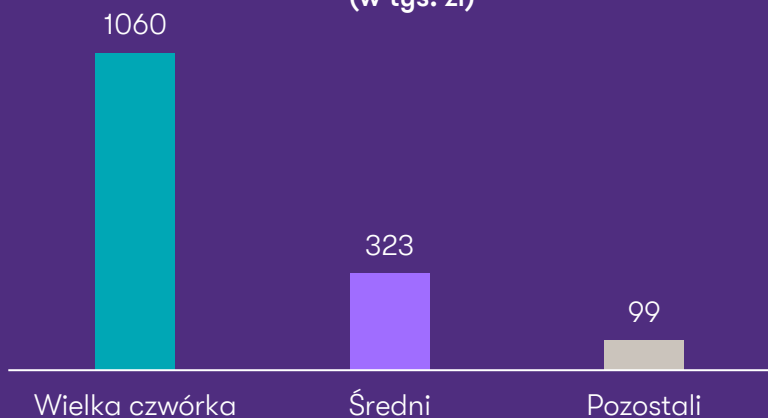
Wykres 6. Wynagrodzenia audytorów spółek o przychodach 500-1500 mln zł



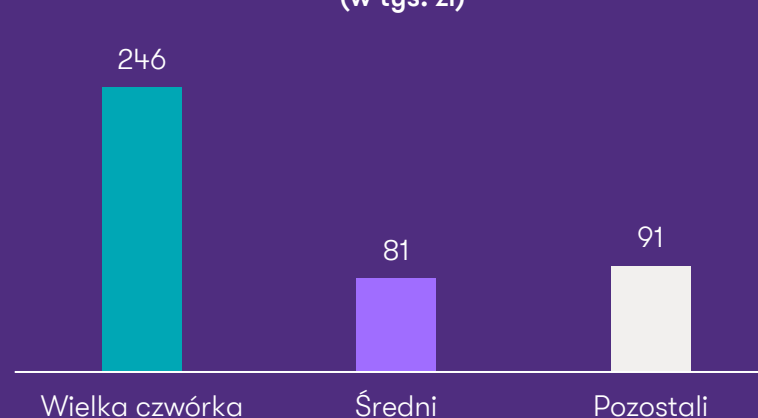
Wykres 7. Wynagrodzenia audytorów spółek o przychodach >1500 mln zł



Średnie wynagrodzenie audytora przypadające na każdy 1 mld zł przychodów (w tys. zł)



Średnie wynagrodzenie audytora przypadające na każdy 1 mld zł przychodów (w tys. zł)



## No i stało się

Przed rokiem wyniki naszego badania mocno zaskoczyły – pokazywały, że ceny audytu nie rosną tak, jak przychody firm czy choćby wskaźniki wzrostu cen czyli inflacja. Uważałem wtedy, że to tylko kwestia czasu i tak się stało. W ostatnim roku ceny wzrosły o 33%. Tak musiało się stać biorąc pod uwagę to, jak rosną wymogi wobec audytorów (koszty jakości) i wynagrodzenia pracowników audytu czy choćby inflacja. W roku 2023 roku nawet ci najmniej śmiali w negocjowaniu cen stanęli w obliczu konieczności podwyżek. I je zrealizowali. Zapewne część klientów się nawet nie zdziwiła, ponieważ spodziewała się tego.

Zrealizował się przewidywany przeze mnie scenariusz, według którego średni audytorzy w 2024 roku będą badać więcej niż 50% spółek GPW. Zapewne dlatego, iż średnich firm aspirujących jest więcej i krzepną na rynku, mogąc świadomie i odpowiedzialnie zaproponować swoje usługi nawet tym największym. Z drugiej strony, na spadek liczby spółek GPW badanych przez tzw. wielką czwórkę na pewno znaczący wpływ ma wycofanie się z tego rynku firmy Deloitte.

Co przed nami? Spodziewam się dalszego dynamicznego wzrostu kosztów audytu. Czynniki powodującymi te wzrosty są:

- wymogi regulacyjne powodujące zwiększone ryzyko i koszty,
- koszty ryzyka prowadzenia działalności związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez nadzór uświadomione ostatnimi działaniami nadzorczy,
- koszty pracy – przewiduję duże zmiany związane z rozszerzeniem zakresu prac audytorów o weryfikację sprawozdań niefinansowych i walkę o talenty pomiędzy firmami.

Ale żeby dodać nieco optymizmu, widzę jedną pozytywną zmianę. Coraz więcej osób decyduje się na zdobywanie uprawnień biegłego rewidenta. Pomagają w tym zapewne nowe kierunki uruchamiane na uniwersytetach ekonomicznych, umożliwiające zaliczenie egzaminów zawodowych. U nas w Grant Thornton ponad 70 osób podjęło trud zdobycia uprawnień. Stawiam tezę, że pomimo wyzwań przyszłość zawodu biegłego rewidenta rysuje się w jasnych barwach.



**Jan Letkiewicz**  
Wiceprezes,  
Partner zarządzający  
Audytor  
Grant Thornton



## O badaniu:

Badanie opisane w niniejszym raporcie zostało przeprowadzone na podstawie sprawozdań finansowych spółek notowanych na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Brane pod uwagę były jedynie sprawozdania dostępne na stronach internetowych spółek w trakcie trwania zbierania danych, tj. w okresie lipiec-listopad 2024.

Jeśli spółka nie udostępnia już na swojej stronie sprawozdań za wszystkie badane lata lub spółka nie istnieje, a dostęp do wymaganych danych z innych źródeł jest utrudniony, dane te nie były uwzględnione w raporcie. Prezentowane wyniki (np. średnie wynagrodzenie audytora, przychody czy udział segmentów audytorów w rynku) dotyczą tylko tej populacji spółek, dla której dane były dostępne.

# Zapraszamy do kontaktu

## Kontakt dla mediów:

**Jacek Kowalczyk**  
Dyrektor Marketingu i PR  
Grant Thornton  
T +48 505 024 168  
E [Jacek.Kowalczyk@pl.gt.com](mailto:Jacek.Kowalczyk@pl.gt.com)

## O nas

Grant Thornton to jedna z wiodących organizacji audytorsko-doradczych na świecie, obecna w 147 krajach i zatrudniająca ponad 68 tys. pracowników.

W Polsce działamy od 1993 roku. Zespół 1000 pracowników wspiera naszych klientów w obszarach takich jak audyt, doradztwo podatkowe, doradztwo transakcyjne czy outsourcing płac i kadr oraz outsourcing księgowości.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają jedynie charakter ogólny i poglądowy. Nie stanowią one oferty handlowej ani oferty świadczenia usług doradztwa podatkowego, prawnego, rachunkowego lub innego profesjonalnego doradztwa. Przed podjęciem jakichkolwiek działań należy skontaktować się z profesjonalnym doradcą w celu uzyskania porady dostosowanej do indywidualnych potrzeb. Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. dołożyło wszelkich starań, aby informacje znajdujące się w niniejszym dokumencie byłyby kompletne, prawdziwe i bazowały na wiarygodnych źródłach. Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. nie ponosi jednak odpowiedzialności za ewentualne błędy lub braki w nich oraz błędy wynikające z ich nieaktualności. Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. nie ponosi także odpowiedzialności za skutki działań będące rezultatem użycia tych informacji.