

**Forward Contract in Georgian Business - Tool to Reduce Risks and Secure
Financial Stability**

Giorgi Tkebuchava

*Master Project/Thesis is submitted to the Faculty of Ilia State University Business, Technology
and Education business school in fulfillment of the requirements for the degree of Master of
Business Administration School*

Instructor: Nikoloz Koiava, PHD

Ilia State University

Tbilisi, 2021

Declaration and Waiver

As the author of this paper, I declare that this thesis presented for the degree of Master of Business Administration is an original report of my research and has been written by me. Due references have been provided on all supporting literature and resources. I confirm that this thesis has been composed entirely by myself, that the work contained herein is my own except where explicitly stated otherwise in the text, and that this work has not been submitted for any other degree or professional qualification.

Some of the work described in this thesis was previously written and submitted as a simulated paper in the course Academic Writing for MBA at Ilia State University Business School in autumn 2021.

Giorgi, Tkebuchava, G.tkebuchava, Jun 19, 2021

Abstract

Various financial tools exist and are employed to shield businesses against financial risks and insure stability. One such tool is the Forward Contract. This is commonly used as a hedging instrument assisting in avoiding financial loss and potentially securing a safe path for business development. The topic of this thesis explores forward contract usage in Georgian business and answers relevant questions, such as: why the tool is not used as widely as abroad and what specific factors affect to its adoption

This thesis consists of:

- (a) The introduction
- (b) Literature review
- (c) Methodology types and design used
- (d) Analysis and results, discussion
- (e) The conclusions and recommendations.

Each chapter and subchapter serves the purpose of obtaining in depth information about the topic in general and specifically in Georgia. Then it tests out the hypothesis using the data analysis, as well as surveys and in-person interviews.

The validation of the hypothesis presented in this thesis is justified by the results of in-depth research and analysis. Various methods had been used throughout the process, including but not limited to the analysis of past events, studies, surveys and interviews.

Keywords: Business, Tool, Adaptation, Forward, Contract, Instrument, Georgian, Management, Knowledge, Exchange, Rates, Influence, Results, Banks, Surveys, Interview, Recommendation, Financial, Risks.

აბსტრაქტი

ბიზნესის რისკების შესამცირებლად და ფინანსური სტაბილურობის შესანარჩუნებლად, ბიზნესი ხშირად მიმართავს ფინანსურ ინსტრუმენტებს. ერთ-ერთი ასეთი ინსტრუმენტის სახეობას წარმოადგენს ფორვარდული გარიგება, იგი გამოიყენება ჰეჯირებისთვის, წინასწარი გარიგების საფუძველზე შესაძლო დანაკარგის თავიდან აცილებისა და ბიზნესის ოპტიმალური განვითარების უზრუნველყოფად.

ამ თეზისის ძირითადი თემაა ფორვარდული კონტრაქტები, შესრულებული სამუშაოს ფარგლებში მოხდა შესწავლა ქართულ ბიზნესში მის გამოყენებადობის. ამასთანავე ნათელს ჰფენს მიზეზებს, თუ რატომ არ არის ისინი ფართოდ გავრცელებული ან რა სპეციფიკური ფაქტორები ახდენს გავლენას მის ადაპტაციაზე.

თეზისი შედგება რამოდენიმე ძირითადი ნაწილისგან:

(ა) აღწერილობა

(ბ) ლიტერატულის მიმოხილვა

(გ) გამოყენებული მეთოდოლოგიის დიზაინისა და ტიპების აღწერა

(დ) ანალიზი, შედეგები, განხილვები

(ე) დასკვნებისა და რეკომენდაციებისგან.

ყოველი თავი და ქვეთავი ემსახურება ერთ მიზანს: მაქსიმალურად ნათელი მოჰფინოს ფორვარდული გარიგების დადებით როლს, მის საჭიროებას, დეფაქტოდ მიზეზ-შედეგობრივ კავშირს ორგანიზაციების დაბალი ინტერესის ასპექტში.

თეზისის ფარგლებში წამოყენებული ჰიპოთეზის ვალიდაცია ხდება მრავალმხრივი შესწავლის და ანალიზის საფუძველზე, ერთის მხრივ თეორიული ნაწილით, მეორეს მხრივ კი პრაქტიკულის, უკვე მომხდარი მოვლენების ღრმა ანალიზითა და განხილვით.