

**Examining Challenges for Innovative Startups after getting Funding:
Why Startups Fail in Georgia**

Medea Tlashidze

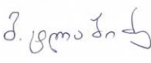
*A thesis submitted to the Faculty of Ilia State University Business, Technology and Education
Business School in fulfilment of the requirements for the degree of Master of Business
Administration*

Academic Supervisor: Prof. Dr. Nino Pataraiia

Ilia State University

Tbilisi, 2021

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.

Medea Tlashidze,  03.07.2021.

აბსტრაქტი

მეწარმეობა და სტარტაპ ეკოსისტემა დღევანდელი ეკონომიკის მნიშვნელოვანი ნაწილია. სხვადასხვა ქვეყნები მხარს უჭერენ ინოვაციურ ბიზნესებსა და მეწარმეებს, რომელთა შექმნილ პროდუქტსა თუ მომსახურებას შეუძლია დადებითი გავლენა იქონიოს ადამიანების კეთილდღეობაზე. შესაბამისად სტარტაპ ეკოსისტემა აქტიურად ვითარდება საქართველოში ბოლო წლების განმავლობაში. თუმცა ჯერ კიდევ არსებობს კითხვები სტარტაპების განვითარებასთან დაკავშირებით, რა დაბრკოლებებს ხვდებიან ისინი სხვადასხვა ფაზაზე, რა იწვევს მათ წარუმატებლობას და როგორ შეიძლება რომ გადალახონ არსებული პრობლემები.

აღნიშნული კვლევის მიზანი წარუმატებლობის გამომწვევი მიზეზებისა და ძირითადი დაბრკოლებების გამოვლენა და შესაძლო გადაწყვეტის პოვნაა, რომელიც მეწარმეებს აღნიშნული პრობლემების გადალახვაში და ეკოსისტემის განვითარებაში დაეხმარება. კვლევაში ასევე წარმოდგენილია ძირითადი განსხვავებები და მსგავსებები საქართველოსა და სხვა ქვეყნებს შორის სტარტაპების წარუმატებლობის თვალსაზრისით.

პირველადი კვლევა აერთიანებს როგორც რაოდენობრივ, ასევე თვისობრივი მონაცემებს, შესაბამისად არის შერეული სახის. რაოდენობრივი კვლევა ინტერნეტ კითხვარის დახმარებით ჩატარდა, რომელიც მეწარმეების მიერ გამოწვევების გამოკვეთას ემსახურებოდა, ხოლო თვისობრივი კვლევა-ინტერვიუების დახმარებით, რომელშიც მონაწილეობდნენ როგორც მეწარმეები, ასევე სხვადასხვა მხარდამჭერი ორგანიზაციების წარმომადგენლები და მათ განსაზღვრეს ძირითადი საკითხები, რომელიც საქართველოში სტარტაპის წარმატებას უშლის ხელს.

კვლევა ცხადყოფს რომ სტარტაპები საქართველოში მსგავს დაბრკოლებებს ხვდებიან, რასაც სხვა ქვეყნებში მეწარმეები, თუმცა არსებობს ფუნდამენტური განსხვავება, რაც ეკოსისტემის პრობლემებს უკავშირდება და ადგილობრივი შესაძლებლობების ნაკლებობასა და დამატებით პრობლემებს უსვამს ხაზს. სამომავლო კვლევას შეუძლია შემთხვევითობის პრინციპით უფრო დიდი სეგმენტის მოცვა მარტივად

განზოგადებადი მიგნებების გამოსავლენად, რომელიც მნიშვნელოვნად წამოჭრის ქართული სტარტაპების სხვადასხვა პრობლემებსა და დაბრკოლებებს.

საკვანძო სიტყვა: მეწარმეობა, სტარტაპი, ინოვაცია, წარუმატებლობა, სტარტაპ ეკოსისტემა

Abstract

Favourable entrepreneurial ecosystem and startups have become essential elements of the economy nowadays. Many countries therefore have started supporting innovative startup businesses and encouraging entrepreneurs who strive to create diverse innovative products and services, impacting the welfare of humans. The startup ecosystem has been developing in Georgia over the recent years. Yet some questions still remain unanswered in regards to what challenges Georgian startups encounter on their journey, what triggers their failure and how these difficulties can be eliminated. An overarching aim of this study therefore is to unpack key causes of failure, challenges encountered by Georgian startups and prospects for their eradication, supporting further development of Georgian entrepreneurial ecosystem. The research project also gives an overview of similarities and differences in regards to failure and success factors across startups worldwide. The current exploratory study adopts a mixed-method approach, an online questionnaire utilized for collecting quantitative data from entrepreneurs, revealing key challenges encountered by them, and in-depth interviews both with the representatives of supportive entrepreneurial programs and also entrepreneurs in Georgia, providing a comprehensive understanding of current challenges for founders. The main finding of the current study shows that startups face similar challenges as those in other countries. However, the fundamental difference is in entrepreneurial ecosystem and availability of local opportunities, creating additional problems for startups to succeed. The future research studies can include a larger sample size to acquire more generalizable findings on possible challenges faced by Georgian entrepreneurs.

Keywords: Entrepreneurship, Startups, Innovation, Failure, Startup ecosystem

Acknowledgement

I kindly want to express gratitude towards the supervisor, Dr Nino Patariaia, for her contribution, assistance and recommendations, which she provided and supported me during the whole working process. I appreciate her outstanding work and advice.

I would like to express gratitude towards all research participants who revealed their will to spend time on interview or questionnaire and share their experience, insights and viewpoints. Their contribution is precious.

I also want to thank Ilia State University and lecturers, who supported me in gaining valuable knowledge in different subjects, which helped to summarise and finalise the thesis