

**Evaluating the investment environment in Georgia before and after the covid
pandemic from an investor's perspective**

Ramaz Mikeladze

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

Thesis supervisor: Davit Gamkrelidze
Associate Professor

Ilia State University

Tbilisi, 2022

Declaration

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 also confirm 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 assignments in the courses Research Methods (2022) and Academic Writing for MBA at Ilia State University Business School (2022)”.

Ramaz Mikeladze

July 2022

Abstract

A number of scholars regard that investments play a crucial role in any country's development, especially for small and developing countries such as Georgia. Considering the size of the country resources are quite scarce, therefore attracting, as well as, retaining foreign direct investment (FDI) is a matter of the utmost significance for advancing Georgia's economic condition.

Many countries have suffered from the impacts of the covid pandemic, which strengthens the role and need for investments, which is regarded to be one of the major internationally acknowledged ways to revive and thrive a country's economy. Thus, this paper examined the investment environment in Georgia before and after the pandemic broke out.

The study used a combination of quantitative and qualitative data collection techniques in order to assess how the pandemic affected the investment environment in Georgia and what the primary criteria are for attracting FDI. To reach the objectives explanatory study was chosen. For this research, the non-probability sampling method was used to select the participants.

The study found a couple of factors of high significance when potential investors consider making investments in Georgia. Among these factors are voice and accountability, rule of law, judicial system, tax policy, political or economic stability, etc. In addition, the study found that, as expected, the amount of FDI has been reduced after the pandemic started. The paper also illustrates hindering circumstances and discusses the possible ways and means of overcoming them, thereby improving Georgia's attractiveness in terms of investments.

The study has been conducted from the investors' perspective, however, only some experts in the field participated and provided their expert opinions, as well as, discussed certain issues from investors' points of view based on their experience with them.

The findings of this research can be used by investors and researchers, who need to identify major factors considered by investors before investing in Georgia and who are interested to figure out how the pandemic has affected the Georgian investment environment, as well as, what are the ways and solutions to the emerged problems.

For a more precise and deeper understanding of the topic, scholars can examine this matter from local Georgian companies' perspective, as well as, by managing to have a number of investors participate in the research.

Keywords: Investments, Foreign direct investments (FDI), the Investment environment in Georgia, Attracting FDI, Impacts of the pandemic.

აბსტრაქტი

მრავალი მკვლევარი მიიჩნევს რომ ინვესტიციები მნიშვნელოვან როლს ასრულებენ ნებისმიერი ქვეყნის განვითარებაში, განსაკუთრებით კი მცირე და განვითარებადი სახელმწიფოების განვითარებაში, როგორცაა მაგალითად საქართველო. ქვეყნის ფართობის გათვალისწინებით რესურსები საკმაოდ მცირე ოდენობითაა, ამასთან პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები ქვეყნის ეკონომიკური მდგომარეობის გაუმჯობესებისთვის უმნიშვნელოვანესია.

მრავალი ქვეყანა დაზარალდა კოვიდ პანდემიის შედეგად, რამაც ინვესტიციების საჭიროება უფრო მეტად გააძლიერა, რაც ქვეყნის ეკონომიკის გაუმჯობესების საერთაშორისოდ აღიარებულ მთავარ საშუალებას წარმოადგენს. ამგვარად, ეს ნაშრომი წარმოადგეს საქართველოში საინვესტიციო გარემოს შეფასებას პანდემიამდე და მისი დაწყების შემდეგ.

ამ კვლევის მიზნებისთვის გამოყენებულ იქნა რაოდენობრივი და თვისებრივი მეთოდები იმისთვის რომ შეფასებულიყო პანდემიის შედეგები საინვესტიციო გარემოზე საქართველოში და განსაზღვრულიყო მთავარი კრიტერიუმები პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოსაზიდად. კვლევის მიზნების მისაღწევად გამოყენებულ იქნა ამხსნელი მეთოდი.

კვლევამ გამოავლინა რამდენიმე ფაქტორი, რომლებიც მნიშვნელოვან როლს თამაშობენ ინვესტორების მიერ საქართველოში ინვესტიციების განხორციელების შესახებ გადაწყვეტილების მიღებისას. ამ ფაქტორებს შორისაა Voice and accountability ინდექსი, რომელიც ზომავს ქვეყანაში მოქალაქეების უფლებაუნარიანობას აირჩიონ მთავრობა, ქონდეთ გამოხატვის თავისუფლება და თავისუფალი მედია. ასევე ამ ფაქტორებს შორისაა, კანონის უზენაესობა, საგადასახადო პოლიტიკა, პოლიტიკური და

ეკონომიკური სტაბილურობა და სხვ. კვლევამ დაადგინა რომ როგორც ნავარაუდები იყო პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოცულობა შემცირდა პანდემიის დაწყების შემდეგ. კვლევით ასევე განისაზღვრა ხელის შემშლელი გარემოებები და მათი მოგვარების გზები საქართველოს საინვესტიციო მიმზიდველობის გასაუმჯობესებლად.

კვლევა მიზნად ისახავს საინვესტიციო გარემოს შეფასებას ინვესტორების პერსპექტივიდან, თუმცა კვლევაში მონაწილეობა მიიღო მხოლოდ დარგის ექსპერტებმა, რომლებმაც თავიანთი შეხედულებები და გამოცდილება უცხოურ ინვესტორებთან, გამოიყენეს ინვესტორის პერსპექტივიდან სიტუაციის შესაფასებლად.

კვლევის შედეგები სასარგებლოა როგორც ინვესტორებისთვის ისე მკვლევარებისთვის, რომლებსაც აინტერესებთ საქართველოში ინვესტორებისათვის მნიშვნელოვანი და გასათვალისწინებელი ფაქტორები, ასევე მათ ვისაც სურს გაიგოს პანდემიის შედეგები საქართველოს საინვესტიციო გარემოზე და გაეცნოს წარმოშობილი პრობლემების მოგვარების გზებსა და საშუალებებს.

უფრო სიღრმისეული კვლევისთვის, მკვლევარებს შეუძლიათ შეისწავლონ საკითხი საქართველოში ოპერირებადი კომპანიის მაგალითზე, ასევე კვლევაში მონაწილეობის მისაღებად დაითანხმონ რამდენიმე ინვესტორი.

საკვანძო სიტყვები: ინვესტიციები, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები, საინვესტიციო გარემო საქართველოში, ინვესტიციების მოზიდვა, პანდემიის შედეგები.