

The role of Georgian National Bank in Fostering Sustainable Finance and Readiness of the Commercial Banks

Nino Kvaratskhelia

*A project/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*

Thesis Supervisor: Nikoloz Kavelashvili, Professor

Ilia State University

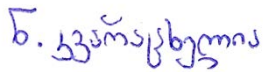
Tbilisi, 2024

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 literatures 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, which was later revised, had been written and submitted in the courses Research Methods (October 2023 – February 2024) and Academic Writing for MBA (October 2023 – February 2024) at Ilia State University Business School.

Nino Kvaratskhelia,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Nino Kvaratskhelia'.

Date: 24.06.2024

აბსტრაქტი

აღნიშნული კვლევა მიზნად ისახავდა გამოეკვლია საქართველოს ეროვნული ბანკის (სებ) როლი მდგრადი დაფინანსების ხელშეწყობაში და კომერციული ბანკების მზადყოფნა მდგრადი დაფინანსების ინტეგრირებისთვის გადაწყვეტილების მიღების პროცესში. ინსტიტუციური თეორიის გამოყენებით, კვლევამ ეროვნული ბანკის როლი შეაფასა, როგორც კრიტიკულად მნიშვნელოვანი ორი ძირითადი მიზეზის გამო: (1) მისი მანდატი რომ უზრუნველყოს ფინანსური სტაბილურობა და ქვეყნის გრძელვადიანი ეკონომიკური განვითარება და (2) ქართულ ფრაგმენტულ ფინანსურ სექტორზე მორგებული საკანონმდებლო ჩარჩოს საჭიროება.

კვლევამ ცხადყო, რომ ქართული კომერციული ბანკების ცნობიერებისა და მზადყოფნის დონე არ არის ერთმანეთის მსგავსი. გარკვეული ბანკები უკვე საკმაოდ წინ არიან, და მათ საერთაშორისოდ აღიარებულ გაიდლაინებით ხელმძღვანელობა დაიწყეს იმაზე ადრე, ვიდრე ეროვნული ბანკი ფოკუსირდებოდა მდგრად დაფინანსებაზე მაშინ როდესაც, ერთ-ერთი შერჩეული ბანკისთვის მდგრადი დაფინანსების დანერგვა ნაწილობრივ პროვოცირებული იყო ეროვნული ბანკის ინიციატივებით. ამ უთანასწორობის საფუძველზე კომერციულ ბანკებს უყალიბდებათ განსხვავებული მოლოდინები.

გარდა ამისა, კვლევის შედეგად გამოვლინდა ბარიერები, რომლებიც აბრკოლებს მდგრადი დაფინანსების განვითარებას. ასეთ ბარიერებს მიეკუთვნება: მოუმზადებელი ბაზარი, ცნობიერებასთან დაკავშირებული პრობლემები და ბაზრის მხრიდან დაბალი მოთხოვნა. ასევე, გამოვლინდა სტიმულები, რომლებსაც შეუძლია ბაზარს დაეხმაროს განვითარებაში. ასეთ სტიმულებს მიეკუთვნება: აქტივობები ცნობიერების ასამაღლებლად, მიმზიდველი მდგრადი დაფინანსების პროდუქტების შემუშავება და კანონმდებლობის დონეზე მთავრობის მხარდაჭერა.

მიუხედავად იმისა, რომ კვლევის საფუძველზე გამოვლინდა საინტერესო შეხედულებები, მნიშვნელოვანია შემდეგი შეზღუდვების აღნიშვნაც: შერჩევის წარმომადგენლობითობა და მასშტაბი და რეგულაციების დანერგვის ადრეული ეტაპი. ამიტომ, სასურველია

მომავალი კვლევა ჩატარდეს უფრო მოცულობით პოპულაციაზე და შერჩეულ იქნას ლონგიტუდური კვლევის მეთოდი.

საბოლოო ჯამში, კვლევის საშუალებით შესაძლებელია იმ ბარიერების და გამოწვევების გააზრება, რომელთა წინაშეც დგას ქართული ფინანსური სექტორი მდგრადი დაფინანსების განვითარების პროცესში. ასევე, კვლევა იძლევა მდგრადი დაფინანსების გაუმჯობესების პარაქტიკულ რეკომენდაციებს პოლიტიკის შემმუშავებლებისა და კომერციული ბანკებისთვის.

საკვანძო სიტყვები: მდგრადი დაფინანსება, საქართველო, ბარიერები, გამოწვევები, საქართველოს ეროვნული ბანკი, კომერციული ბანკები.

Abstract

The study aimed to understand National Bank of Georgia's (NBG) role in fostering sustainable finance and assessing the readiness level of Georgian commercial banks to integrate sustainable finance practices into their decision making. By utilizing Institutional Theory, the findings highlighted the critical role of NBG mainly because of two factors: (1) its mandate to ensure financial stability and long-term economic development of the country and (2) the need of tailored regulatory framework for the Georgia's fragmented financial sector.

The study revealed the different awareness and readiness levels among Georgian commercial banks. Some commercial banks are already well advanced, and they start following internationally approved guidelines even before NBG start focusing of sustainable finance, while one of the selected bank's decisions to implement sustainable finance practices was partially driven by the NBG's initiatives. Such disbalance translates into the different expectations of the commercial banks on the regulatory needs.

In addition, the barriers hindering the development of sustainable finance were identified and are as follows: unprepared market, awareness problems and low demand from the market. Furthermore, the incentives that can support the market to move forwards to sustainable finance were related to awareness raising activities, attractive sustainable finance products and regulatory support from the government.

While providing valuable insights, the study acknowledged limitations in sample representation and scope and the early stage of policy implementation. Therefore, the future studies should be done at the larger scale and with the focus on longitudinal study.

Overall, the study contributed to better understanding of the challenges and barriers in fostering sustainable finance in Georgia and provided recommendations for the policy makers and commercial banks to enhance sustainable finance practices.

Key words: *Sustainable Finance, Georgia, Barriers, Challenges, National Bank of Georgia, Commercial banks.*