

Barriers to Entrepreneurship in Emerging Markets: Evidence from Georgia

Lizi Basilia

*The Master's Thesis is submitted to Ilia State University Faculty of Business, Technology and
Education*

in conformity with the requirements for the academic degree of Master of Business Administration

Master's Thesis Supervisor

Irine Guruli, Associate Professor, PhD

Ilia State University

Tbilisi, 2026

Declaration

As the author of the submitted master's thesis, I hereby state that the submitted thesis is entirely original work of mine and does not contain any materials previously published, accepted for publication, or submitted for defense by other authors that are not properly credited, referenced or cited in the thesis according to established rules.

Lizi Basilia

June 21, 2026

ანოტაცია

მეწარმეობა წარმოადგენს ეკონომიკური ზრდის, ინოვაციების და დასაქმების მნიშვნელოვან მამოძრავებელ ძალას, განსაკუთრებით განვითარებად ეკონომიკებში. თუმცა, მეწარმეები ხშირად აწყდებიან სხვადასხვა ბარიერს, რომლებიც ზღუდავს ბიზნესის შექმნას, ზრდასა და მდგრად განვითარებას. მოცემული კვლევა შეისწავლის მცირე და საშუალო საწარმოებზე (SME) მოქმედ ძირითად შეზღუდვებს საქართველოში, განსაკუთრებული ყურადღებით ფინანსურ, ინსტიტუციურ და ბაზართან დაკავშირებულ ფაქტორებზე.

კვლევის მიზანია მცირე და საშუალო საწარმოებში მეწარმეობრივ საქმიანობაზე მოქმედი ძირითადი ბარიერების იდენტიფიცირება და შეფასება. კვლევაში გამოყენებულ იქნა რაოდენობრივი კვლევის მეთოდი, ხოლო პირველადი მონაცემები შეგროვდა სტრუქტურირებული კითხვარის მეშვეობით, რომელიც გავრცელდა საქართველოში მოქმედი მცირე და საშუალო საწარმოების წარმომადგენლებს შორის. მიღებული იქნა 12 ვალიდური პასუხი საწარმოთა მფლობელების, თანამფლობელებისა და მენეჯერებისგან. შეგროვებული მონაცემები დამუშავდა აღწერითი სტატისტიკური მეთოდების გამოყენებით.

კვლევის შედეგებმა აჩვენა, რომ შეზღუდული ფინანსური რესურსები და მაღალი საპროცენტო განაკვეთები წარმოადგენს მცირე და საშუალო საწარმოებისათვის ყველაზე მნიშვნელოვან ფინანსურ შეზღუდვებს. ინსტიტუციურ ფაქტორებს შორის ძირითად გამოწვევებად გამოვლინდა საგადასახადო რეგულაციები, ბიუროკრატიული პროცედურები და პოლიტიკის არასტაბილურობა. ამასთან, ბაზართან დაკავშირებულ ყველაზე მნიშვნელოვან შეზღუდვებად დასახელდა ინფლაცია და ეკონომიკური არასტაბილურობა, ბაზრის მცირე მოცულობა და საერთაშორისო ბაზრებზე წვდომის სირთულეები.

კვლევა ასკვნის, რომ საქართველოში მცირე და საშუალო საწარმოებზე განსაკუთრებით მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს შეზღუდული ფინანსური რესურსები, საგადასახადო რეგულაციებთან დაკავშირებული გამოწვევები, ასევე ინფლაცია და ეკონომიკური

არასტაბილურობა. მიუხედავად იმისა, რომ ინსტიტუციური და ბაზართან დაკავშირებული ფაქტორებიც მნიშვნელოვან როლს ასრულებს მეწარმეობრივ საქმიანობაზე, კვლევის შედეგები მიუთითებს, რომ ფინანსებზე ხელმისაწვდომობის გაუმჯობესება, ადმინისტრაციული ბარიერების შემცირება და ბიზნესგარემოს გაძლიერება ხელს შეუწყობს მცირე და საშუალო საწარმოების ზრდასა და მეწარმეობის განვითარებას საქართველოში.

Abstract

Entrepreneurship is an important driver of economic growth, innovation, and employment, particularly in emerging economies. However, entrepreneurs often face various barriers that limit business creation, growth, and sustainability. This study examines the key constraints influencing entrepreneurial activity among small and medium-sized enterprises (SMEs) in Georgia, with a particular focus on financial, institutional, and market-related factors.

The aim of the study is to identify and evaluate the main barriers affecting entrepreneurial activity among SMEs in Georgia. A quantitative research approach was adopted, and primary data were collected through a structured questionnaire distributed to SME representatives operating in Georgia. A total of 12 valid responses were obtained from owners, co-owners, and managers of SMEs. The collected data were analyzed using descriptive statistical methods.

The findings indicate that limited financial resources and high interest rates represent the most significant financial constraints faced by SMEs. Among institutional factors, taxation, bureaucratic procedures, and policy uncertainty were identified as major challenges. Furthermore, inflation and economic instability, small market size, and difficulties in accessing international markets emerged as the most significant market-related constraints.

The study concludes that SMEs in Georgia are particularly affected by limited financial resources, taxation-related challenges, and inflation and economic instability. While institutional and market-related factors also influence entrepreneurial activity, the findings suggest that improving access to finance, reducing administrative burdens, and strengthening the overall business environment could support SME growth and entrepreneurial development in Georgia.