Stock Market Investment Strategies for Georgian Companies: Opportunities and Risks

Master's student: Tamar Patarava

This thesis is presented for the degree of Master in Business Administration to the faculty of Business School of the Ilia State University

Project Supervisor: Natia Surmanidze



Ilia State University

Tbilisi, 2026

Declaration and Waiver

I, the author, Tamar Patarava, declare that this thesis is hereby submitted to the Ilia State University. It has not been previously submitted for the requirements of any degree at this or other universities. I confirm, that all the sources and information used in thesis are acknowledged in the section of references.

Master's student

09.06.2026

Acknowledgement

The thesis was supported by the academic staff of the Ilia State University and representatives of Georgian companies, this section serves to highlight their contributions. Firstly, I would like to express my gratitude to my supervisor, Associate Professor Natia Surmanidze, for her guidance, recommendations and suggestions.

Additionally, I would like to thank Ilia State University for access to various and up-to-date academic resources that were crucial for the research goals and objectives, and to everyone who dedicated time to participate in the survey of this research study and provided valuable information.

Lastly, I would like to thank family for the encouragement.

Author,

Tamar Patarava, Master's student

Abstract

The aim of this research was to analyze the participation of Georgian non-financial companies in foreign equity investments. The two major local brokerage companies have provided platforms for mass access in the recent years, that opened new opportunity for the Georgian business entities. Corporate investing is very common in developed countries, and implementing this could potentially lead local businesses to a newer level. The strategy is practical and directly connected to generating more income with spare funds. The aim was to understand current level of awareness about opportunities in foreign equity investment, level of current engagement in it which seems to be low so far, and mainly barriers that holds back company representatives from implementing this strategy. The research could potentially help spreading the information regarding the opportunity and also practices of foreign private companies from developed economies, and also could potentially create a base for the current brokerages to further strategize for raising awareness and more effectively communicate the opportunity with potential clients. The thesis is aimed for not only academic purposes, but potentially practical use for interested parties. For analysis, theoretical and empirical research methods are used in the thesis, in particular quantitative research was used. The respondents were representatives of non-financial Georgian companies holding strategic or decision-making roles in this regard, such as founders, managing directors, financial directors and managers. There respondents are from several local business sectors. In total 19 respondents were surveyed. The collected data showed that corporate investment activity has been low so far regardless of simple access to brokerage accounts, and underlined their concerns regarding this strategy that are mainly risk of getting invested funds locked until price is back to level where sale will not cause loss due to market or political instability, plus currency rate fluctuations. Also factors such as no experience with portfolio management, not being aware of the relevant regulations and reporting.

Keywords: corporate investing, corporate investment behavior, non-operational investments, equity investing, international portfolio investment, stock investments, foreign securities, financial asset allocation.

აბსტრაქტი

კვლევის მიზანი იყო ქართული არაფინანსური კომპანიების უცხოურ კაპიტალში ინვესტიციებში მონაწილეობის ანალიზი. ბოლო წლებში ორმა მსხვილმა ადგილობრივმა საბროკერო კომპანიამ უზრუნველყო მასობრივი წვდომის პლატფორმები, რამაც ახალი შესაძლებლობები გაუხსნა ქართულ ბიზნეს სუბიექტებს. კორპორატიული ინვესტიციები ძალიან გავრცელებულია განვითარებულ ქვეყნებში და ამის განხორციელებამ შესაძლოა ადგილობრივი ბიზნესი ახალ დონეზე აიყვანოს. სტრატეგია პრაქტიკულია და პირდაპირ კავშირშია თავისუფალი სახსრებით მეტი შემოსავლის გამომუშავებასთან. მიზანი იყო უცხოური კაპიტალში ინვესტიციების შესაძლებლობების შესახებ ცნობიერების

ამჟამინდელი დონის, მასში ჩართულობის ამჟამინდელი დონის, რომელიც, როგორც ჩანს, ჯერჯერობით დაბალია, და ძირითადად იმ ბარიერების გაგება, რომლებიც ხელს უშლის კომპანიის წარმომადგენლებს ამ სტრატეგიის განხორციელებაში. კვლევას შეუძლია ხელი შეუწყოს განვითარებული ეკონომიკებიდან უცხოური კერძო კომპანიების შესაძლებლობებისა და პრაქტიკის შესახებ ინფორმაციის გავრცელებას და ასევე პოტენციურად შექმნას საფუძველი ამჟამინდელი საბროკერო კომპანიებისთვის, რათა შეიმუშაონ შემდგომი სტრატეგია ცნობიერების ამაღლებისა და პოტენციურ კლიენტებთან შესაძლებლობის უფრო ეფექტურად კომუნიკაციისთვის. ნაშრომი განკუთვნილია არა მხოლოდ აკადემიური მიზნებისთვის, არამედ პოტენციურად პრაქტიკული გამოყენებისთვის დაინტერესებული მხარეებისთვის. ანალიზისთვის გამოყენებულია თეორიული და ემპირიული კვლევის მეთოდები, კერძოდ, გამოყენებული იქნა რაოდენობრივი კვლევა. რესპონდენტები იყვნენ არაფინანსური ქართული კომპანიების წარმომადგენლები, რომლებიც ამ მხრივ სტრატეგიულ ან გადაწყვეტილების მიმღებ პოზიციებს იკავებდნენ, როგორიცაა დამფუძნებლები, მმართველი დირექტორები, ფინანსური დირექტორები და მენეჯერები. რესპონდენტები სხვადასხვა ადგილობრივი ბიზნეს სექტორიდან იყვნენ. სულ გამოკითხული იყო 19 რესპონდენტი. შეგროვებულმა მონაცემებმა აჩვენა, რომ კორპორატიული საინვესტიციო აქტივობა აქამდე დაბალია, საბროკერო ანგარიშებზე მარტივი წვდომის მიუხედავად, და გამოიკვეთა მათთვის დამაბრკოლებელი ფაქტორები ამ სტრატეგიასთან დაკავშირებით, რაც ძირითადად უკავშირდება ინვესტირებული თანხების დაბლოკვის რისკს მანამ, სანამ ფასი არ დაუბრუნდება იმ დონეს, როცა გაყიდვა არ გამოიწვევს ზარალს ბაზრის ან პოლიტიკური არასტაბილურობის გამო, პლუს ვალუტის კურსის რყევები, ასევე ისეთ ფაქტორებს როგორიცაა პორტფელის მართვის გამოცდილების არ ქონა, შესაბამის რეგულაციებში და რეპორტინგში გაურკვევლობა.

საკვანძო სიტყვები: კორპორატიული ინვესტირება, კორპორატიული საინვესტიციო ქცევა, არაოპერაციული ინვესტიციები, სააქციო ინვესტიციები, საერთაშორისო პორტფელის ინვესტიციები, საფონდო ინვესტიციები, უცხოური ფასიანი ქაღალდები, ფინანსური აქტივების განაწილება.