



RECOMMENDATIONS FOR REFORMING GEORGIA'S INVESTMENT LEGISLATION

FINAL

Wednesday, October 12, 2011

This publication was produced for review by the United States Agency for International Development. It was prepared by Deloitte Consulting LLP.

RECOMMENDATIONS FOR REFORMING GEORGIA'S INVESTMENT LEGISLATION

FINAL

USAID ECONOMIC PROSPERITY INITIATIVE (EPI)

CONTRACT NUMBER: AID-114-C-10-00004

DELOITTE CONSULTING LLP

USAID/CAUCASUS

WEDNESDAY, OCTOBER 12, 2011

DISCLAIMER:

The author's views expressed in this publication do not necessarily reflect the views of the United States Agency for International Development or the United States Government.

DATA

Author(s): Sheri Pitigala and Keith Molkner

Name of Component: Business Enabling Environment

Practice Area: Investment Sector Economic Governance

Key Words: investment, foreign direct investment, policy, law, investment promotion

Reviewed by:

Maka Tevdoradze, Investment Promotion Activity Manager

Chris Thompson, Component Lead

ABSTRACT

Attracting investment is one of Georgia's key priorities to promote sustainable economic development. The Government of Georgia (GoG) has carried out significant reforms to improve the investment environment, as reflected in Georgia's extraordinarily high ranking, 12th out of 183 countries, in the World Bank's Doing Business Index for 2011 (World Bank and International Finance Corporation, 2010). Some recent reforms have sought to further improve the investment environment. A working group at the Parliamentary Sector Economy and Economic Policy Committee has recently been established to streamline and update Georgia's investment legislation. A new Draft Law of Georgia on Investment Activities has been developed by the Committee, combining the essential provisions of the three above laws. The Committee recognizes that draft law needs careful examination and has sought feedback from stakeholders. Further efforts are required to refine this draft legislation to bring it into line with international best practices, including bringing the language on investment protections and guarantees in line with international standard language and aligning the structure and functions of the Georgia National Investment Agency (GNIA) with its evolving mandate and functions related to investment promotion.

ABBREVIATIONS

ADR	Alternative Dispute Resolution
EPI	Economic Prosperity Initiative
FDI	Foreign Direct Investment
GNIA	Georgian National Investment Agency
GoG	Government of Georgia
MFN	Most-Favored Nation
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development
SME	Small and Medium Enterprise
UNCITRAL	United Nations Commission on International Trade Law
USAID	United States Agency for International Development

CONTENTS

I.	EXECUTIVE SUMMARY	1
II.	APPENDICES	4
	A. BACKGROUND	5
	B. FINDINGS & RECOMMENDATIONS.....	7
	C. ADDITIONAL INFORMATION.....	18

I. EXECUTIVE SUMMARY

INTRODUCTION

Attracting investment is one of Georgia's key priorities to promote sustainable economic development. The Government of Georgia (GoG) has carried out significant reforms to improve the investment environment, as reflected in Georgia's extraordinarily high ranking, 12th out of 183 countries, in the World Bank's Doing Business Index for 2011 (World Bank and International Finance Corporation, 2010). Some recent reforms have sought to further improve the investment environment. A working group at the Parliamentary Sector Economy and Economic Policy Committee was established in December 2010 to streamline and update Georgia's investment legislation.

FINDINGS AND RECOMMENDATIONS

A new Draft Law of Georgia on Investment Activities has been developed by the Committee, combining the essential provisions of the existing laws related to investment. The Committee recognizes that the draft law needs careful examination and has sought feedback from stakeholders. Further efforts are required to refine this draft legislation to bring it into line with international best practices, including bringing the language on investment protections and guarantees in line with international standard language and aligning the structure and functions of the Georgia National Investment Agency (GNIA) with its evolving mandate and functions related to investment promotion. Key recommended revisions to the draft law are summarized in the following sections.

MARKET ENTRY AND INVESTOR RIGHTS AND GUARANTEES

The draft law is largely aligned with international practices, providing for a liberal investment environment that is open to foreign and domestic investment in all but a few restricted sectors and extending investors a broad range of guarantees. A small number of refinements would serve to strengthen existing protections to enhance the overall investment environment for both foreign and domestic investors.

Recommendations on Provisions related to the Legal Framework for Foreign and Domestic Investors

The draft investment law covers both foreign and domestic investors though some provisions are explicitly addressed only to foreign investors. It is recommended that the new investment law cover both foreign and domestic investment, in order to create a level playing field, extending many of the same rights to domestic investors as foreign investors. With the exception of dispute resolution (see discussion below), all other provisions, including market entry, investor guarantees, and labor-related provisions, should be applied to foreign and domestic investors, alike. In practice, domestic investors are not restricted by any other legislation in terms of transferring capital and profits abroad and hiring foreign labor. These guarantees should be granted in the investment law to explicitly create a level playing field.

Recommendations on Provisions related to Market Entry

In the draft law, which was adopted from the currently enacted legislation, most sectors of the economy are open to domestic and foreign investment, alike, with the exception of those related to national security or health and safety. While the negative list approach used in the draft law is parsimonious, comments provided by stakeholders indicated that a number of

the sectors that are identified are, in practice, no longer limited to investment by the State of Georgia, suggesting that the negative list included in the draft law is out of date and no longer reflects the policies of the GoG. It is recommended that the list of restricted and prohibited sectors be carefully reviewed in order to accurately reflect GoG's policies. Given the changing nature of such restrictions and prohibitions, it is also recommended that this list be moved to a normative act, with appropriate provisions for such an act within the law, so that any future revision of prohibited or restricted activities does not require an act of Parliament.

Recommendations on Provisions related to Investor Rights and Guarantees

Investment laws, in addition to identifying the conditions under which investors may enter the market, also provide clear provisions to protect investor rights and guarantees, including standards of treatment, the repatriation of capital of profits, compensation in the event of expropriation and nationalization, compensation in the event of a loss associated with civil strife or war, and dispute resolution with the State. The following are key areas in which the draft law may be strengthened:

- Extend *standards of treatment* to provide for “fair and equitable treatment” to reduce any ambiguities in the law, which would create a more level playing field and would strengthen the protections for investors.
- Extend a blanket consent by the GoG to all foreign investors, irrespective of their country of origin, to *international arbitration* under United Nations Commission on International Trade Law (UNCITRAL) rules, unless an agreement is in place or the parties agree otherwise.
- Strengthen the provisions related to compensation in the event of *expropriation* to provide for internationally accepted standard language with respect to “prompt, adequate, and effective compensation” to investors.

Recommendations on Provisions related to Labor

In some jurisdictions, in order to encourage foreign investment, additional rights and guarantees are granted related to the employment of foreign workers. There is no established international best practice with respect to the right of investors to bring in foreign labor, but the right to do so is generally perceived as an added benefit to investors, as it provides them with a greater degree of flexibility. The current draft's provisions provide for a relatively favorable investment environment in this respect, allowing for access to foreign labor for managerial positions. It is recommended that the existing provisions remain in place, with no restrictions imposed on technical, managerial, or other staff.

INVESTMENT PROMOTION

The draft investment law, in addition to providing guarantees and protections, provides for the provision of investment incentives of government-sponsored programs for investment and entrepreneurship (derived from the Law on State Support to Investment) and the structure and functions of GNIA as the national investment promotion agency (IPA). The following provides an overview of the key areas recommended for strengthening in the draft law—in particular, to better reflect the role of GNIA and remove any conflicts of interest with respect to the regulation of fiscal incentives.

Recommendations on Provisions related to Investment Incentives

The draft investment law contains several chapters with respect to the provision of incentives to investors and entrepreneurs through GNIA. While the provision of investment incentives is common practice in many developing and emerging economies as a tool for attracting investment and promoting economic development, international experience suggests that combining investment promotion and regulation (of investment and incentives) in a single agency can create a conflict of interest for the agency, reducing the overall perception of transparency. It is therefore recommended that the relevant provisions in the draft law be removed. Should the GoG decide, in the future, to offer incentives to investors and/or SMEs, it is recommended that such incentives be established in relevant legislation other than the investment legislation, such as the Revenue Code or zone-specific legislation (such as the existing laws on Free Tourism Zones and Information Technology Zones) or the annual State Budget Law.

Recommendations on Provisions related to Structure and Functions of GNIA

The effectiveness of an IPA critically depends on its legal status, political support, and partner network. The most effective IPAs are those that are business oriented and flexible. A recent EPI study (USAID Georgia Economic Prosperity Initiative, 2011) indicated that the current institutional framework for GNIA's performance has been weakened by its lack of autonomy, limited mandate, and lack of high-level political support.

Based on the findings of the EPI study and discussions held with key stakeholders, there is consensus that GNIA's functions be strengthened as the coordinating body for investment promotion in Georgia, leading the development of promotional and marketing strategies and related collateral and acting as the "back office" supporting site visits and providing a broad portfolio of investor facilitation and aftercare services.

In order to clarify its mandate, it is recommended that GNIA's functions be more clearly established in the investment law. Drawing on language proposed by GNIA and the Ministry of Economy and Sustainable Development in its comments on the draft law, it is recommended that GNIA's activities be centered around four key objectives: investment promotion, investor facilitation and aftercare, advocacy related to the investment climate, and the provision of information on investment to the GoG.

II. APPENDICES

- A. BACKGROUND**
- B. FINDINGS & RECOMMENDATIONS**
- C. ADDITIONAL INFORMATION**

A. BACKGROUND

Attracting investment is one of Georgia's key priorities to promote sustainable economic development. The GoG has carried out significant reforms to improve the investment environment, as reflected in Georgia's extraordinarily high ranking, 12th out of 183 countries, in the World Bank's Doing Business Index for 2011 (World Bank and International Finance Corporation, 2010).

Some recent reforms have sought to further improve the investment environment. A working group at the Parliamentary Sector Economy and Economic Policy Committee was established in December 2010 to streamline and update Georgia's investment legislation, which comprises three separate legislative acts:

- The Law on Promotion of Investment Activities and Guarantees (1996, as amended), which governs market entry for foreign investment and sets out the rights and guarantees of investors;
- The Law on Georgian National Investment Agency (2002, as amended), establishing and governing the activities of Georgia's national IPA; and
- The Law on State Support of Investments (2006, as amended), which provides a legal framework for the provision of fiscal and other incentives to investors and entrepreneurs.

A new Draft Law of Georgia on Investment Activities has been developed by the Committee, combining the essential provisions of the three laws. The Committee recognizes that the draft law needs careful examination and has sought feedback from stakeholders and requested EPI's assistance to refine this draft legislation and bring into line with international best practices.

OBJECTIVES

The EPI program, under separate scopes of work, recently undertook an Assessment of Investment Sector Economic Governance, including the existing investment legislation, as well as an Assessment of Investment Promotion Capacity in Georgia, which also has implications for the body of investment legislation.

This current scope of work builds on the findings of these two studies to assist the Parliamentary Committee to refine its draft legislation to bring in international best practices investor protections and guarantees and to create a sound legal framework to promote Georgia as an investment destination.

REPORT STRUCTURE

The remainder of this report is structured as follows. Chapter 2 provides recommendations on revisions to the portion of the draft law addressing market entry and the rights and guarantees extended to investors. Chapter 3 provides recommendations on those aspects of the law governing investment promotion.

Annex A1 and A2 provide the revised draft law in English, reflecting EPI's recommendations, which are based on international best practices and discussions with the Committee and relevant stakeholders, the first without track changes and the second with track changes. Annex B1 and B2 provide the revised draft law in Georgian, reflecting EPI's recommendations, the first without track changes and the second with track changes. Annex

C includes the initial draft law that was provided to EPI by the Parliamentary Committee and circulated to stakeholders. Annex D provides a summary of comments provided by stakeholders in response to the draft. Finally, Annex E provides a list of stakeholders that were consulted during the course of this scope of work.

B. FINDINGS & RECOMMENDATIONS

MARKET ENTRY AND INVESTOR RIGHTS AND GUARANTEES

The Draft Law on Investment Activities includes all the relevant provisions of the enacted Law on Promotion of Investment Activities and Guarantees, which governs both market entry for foreign direct investment (FDI) and investor rights and guarantees in Georgia. Both the enacted and draft legislation apply to both foreign and domestic investors, though some specific provisions only cover foreign investors, such as repatriation of capital and profits. The following provides an overview of the key areas recommended for strengthening in the draft law. The revised draft law, included in Annex A, provides these and other recommended changes to the law to improve the clarity of its provisions and to remove redundancies with respect to provisions already provided for under separate legislation.

LEGAL FRAMEWORK FOR FOREIGN AND DOMESTIC INVESTORS

Assessment of Provisions related to the Legal Framework for Foreign and Domestic Investors

Investment legislation may cover only foreign investors or both foreign and domestic investors. In the past, many countries preferred to only address foreign investment in separate legislation as domestic investors were more familiar with the overall investment and legal environment and also did not have the same concerns as foreign investors, such as repatriation of profits, access to expatriate labor, dispute resolution, and the like. With the growth of globalization, many of these same issues are now of concern to domestic investors, as well. In some countries, the application of separate legislation has also led to the perceived or actual discrimination in favor of foreign investors. More countries are therefore moving toward the use of omnibus legislation that covers both domestic and foreign investors to provide comprehensive and consistent coverage in a single body of legislation.

The draft law currently covers both domestic and foreign investors, though some provisions only relate to foreign investment, including those related the repatriation of capital and profits and the resolution of disputes with the State.

Recommendations on Provisions related to the Legal Framework for Foreign and Domestic Investors

It is recommended that the investment law cover both foreign and domestic investment, in order to create a level playing field, extending many of the same rights to domestic investors as foreign investors. With the exception of dispute resolution (see discussion below), all other provisions, including market entry, investor guarantees and labor-related provisions, should be applied to foreign and domestic investors, alike. In practice, domestic investors are not restricted by any other legislation in terms of transferring capital and profits abroad and hiring foreign labor. These guarantees should be explicitly granted in the investment law.

MARKET ENTRY

Assessment of Provisions related to Market Entry

The entry and treatment of investment form the core of any investment policy. As investment policy must ultimately reflect a country's development objectives, legal norms, and even cultural environment, there is no single "best practice" set of specific legal provisions, though the provisions themselves will ultimately determine the degree of openness to investment. In the draft law, which was adopted from the currently enacted legislation, most sectors of the economy are open to domestic and foreign investment, alike, with the exception of those related to national security or health and safety, as identified in a negative list of prohibited and restricted activities under Article 8 of the draft law. No minimum capital or performance requirements are imposed, nor are investments screened by the government (see Table 1).

Table 1: Assessment of Provisions related to Market Entry

International Best Practices	Georgian Practices
Market Entry	
Restrictions and prohibitions on foreign ownership are limited to national, health and safety concerns, and are clearly articulated in a negative list.	Most sectors are open to foreign investment, except those related to national security and/or health and safety. A negative list approach is applied, with various degrees of restriction.
No authorization or screening requirements are imposed.	None imposed.
No minimum investment requirement is imposed.	None imposed.
No performance requirements are imposed.	None imposed.

While the negative list approach used in the draft law is parsimonious, comments provided by stakeholders, including the Ministry of Economy and Sustainable Development and the Ministry of Labor, Health and Social Affairs, indicated that a number of the sectors that are identified under Article 8(2) are, in practice, no longer limited to investment by the State of Georgia, suggesting that the negative list included in the law is out of date and no longer reflect the policies of the GoG.

Recommendations on Provisions related to Market Entry

It is recommended that the list of restricted and prohibited sectors be carefully reviewed in order to accurately reflect GoG's policies. Given the changing nature of such restrictions and prohibitions, it is also recommended that this list be moved to a normative act, with appropriate provisions for such an act within the law, so that any future revision of prohibited or restricted activities does not require an act of Parliament.

INVESTOR RIGHTS AND GUARANTEES

Assessment of Provisions related to Investor Rights and Guarantees

Investment laws, in addition to identifying the conditions under which investors may enter the market, also provide clear provisions to protect investor rights and guarantees in terms of the acquisition, management, conduct, operation, and sale or other disposition of the investment, including standards of treatment, the repatriation of capital of profits, compensation in the event of expropriation and nationalization, compensation in the event of a loss associated with civil strife or war, and dispute resolution with the State. The following provides an overview of the key areas in which the draft law may be strengthened.

- **Standards of Treatment.** The standards of treatment are the fundamental basis for determining the rights and guarantees of investors in their treatment under the law vis-à-vis other investors. There are a number of complementary internationally recognized standards that may be applied, either individually or in concert with each other, including:
 - *Fair and Equitable Treatment*, which protects investors against discrimination and, where discrimination is claimed, provides due process of law.
 - *National Treatment*, which extends the same level of treatment to both domestic and foreign investors, i.e., no restrictions are imposed on foreign investors that are not also applied equally to domestic investors.
 - *Most-Favored Nation (MFN) Treatment* requires a host country to treat investors from a given foreign country no less favorably than investors from any other foreign country. MFN treatment is implicit, when both fair and equitable treatment and national treatment are extended. Exceptions to MFN treatment are generally embodied in bilateral and multilateral agreements related to tax, investment, and/or trade that extend preferences to or different treatment of investors from member countries.

The draft law provides for national treatment in Article 4; however, it does not provide specific provisions for fair and equitable treatment, creating a potentially ambiguous standard of treatment that may weaken the perception of investors.

- **Dispute Settlement.** While measures guaranteeing fair and equitable treatment are meant to ensure the fair treatment of foreign investors in host country courts, court systems in many developing countries suffer from long delays, lack of transparency, and lack of impartiality, particularly when the state is a party to the dispute. The courts of the foreign investor's home country or of third states are typically not an option because they lack territorial jurisdiction. For these reasons, alternative methods have been developed for the settlement of disputes. Alternative dispute resolution (ADR) covers a number of different mechanisms to address commercial disputes, including binding and non-binding arbitration, as well as mediation. International investment arbitration is always based on an agreement. While individual contracts and treaties may extend benefits to some potential investors, the provision of clear provisions in an investment law provides broader coverage and promotes greater investor confidence.

Table 2: Assessment of Provisions related to Investor Rights and Guarantees

International Best Practices	Georgian Practices
Fair and equitable treatment is granted.	No provisions.
National treatment is granted.	Article 3 provides national treatment to foreign investors.
Convertibility and repatriation freely permitted.	Article 3 provides for full convertibility and repatriation, net of taxes due.
Settlement of disputes allows for international arbitration.	Under Article 16, arbitration is only permitted in cases covered by contract or under Georgia's international agreements. All other cases are subject to the court of Georgia and are not subject to appeal.
Guarantees against expropriation provide for clear standard for compensation.	Articles 7 and 8 address expropriation in cases directly identified in the Law, by court ruling or in case of an emergency under Georgia's organic law. Required compensation is defined as "appropriate" in Article 7, but appears to be re-defined in Article 8 as "fair market value."
In event of armed conflicts and civil disturbances, clear standard for compensation is provided.	Under Article 14, foreign investors are entitled to terms of compensation not worse than the domestic investor.

The GoG has committed to international arbitration with investors from 158 countries worldwide through its multilateral and bilateral agreements and treaties. Georgia is a member of the International Centre for Settlement of Investment Disputes (ICSID) Convention, which implicitly provides consent to international arbitration with investors from 157 countries. In addition, most of Georgia's 32 existing bilateral investment treaties (BITs) contain dispute settlement provisions (and 31 of these countries are also members of ICSID).¹ There remain 34 countries that are not covered by such agreements, including a number of emerging sources of outward investment, such as India and Brazil. The dispute resolution provisions within Georgia's investment legislation would therefore govern the settlement of any disputes with investors from those countries.

The draft law provides for ADR in the event of a dispute between foreign and domestic investors, but curtails it in the event of a dispute between a foreign investor and the GoG. The lack of a blanket guarantee for all foreign investors, irrespective of their country of origin, substantially weakens the level of protection for investors from those countries that are not parties to Georgia's existing agreements, and increases the political risk associated with any investment in Georgia.

¹ The Government of Georgia has entered into bilateral investment treaties with 32 countries, including Armenia, Austria, Azerbaijan, Belgium, Luxemburg, Bulgaria, China, Czech Republic, Egypt, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Iran, Israel, Italy, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Kuwait, Latvia, Lithuania, Moldova, Netherlands, Romania, Sweden, Turkey, Turkmenistan, Ukraine, United Kingdom, United States and Uzbekistan. All but Iran are also members of ICSID.

- **Guarantees against Expropriation.** The right to expropriate or nationalize property is a sovereign right of a state, and it is perceived as one of the main political risks by all investors. To attract investment, governments need to take steps to reduce such risks. This includes clear provisions as to the lawful circumstances for expropriation and/or nationalization and the terms for establishing the level of compensation to investors. Best practice is to guarantee that the government will not expropriate, nationalize, or take measures that will have a similar effect, except for a public purpose (the “public good”), on a non-discriminatory basis, with due process, and subject to the prompt payment of adequate and effective compensation.

Per Article 7, the draft law addresses expropriation in cases directly identified in the Law, by court ruling or in case of an emergency under Georgia’s organic law. Required compensation is defined as “appropriate” in Article 7 and is redefined in Article 8 as “fair market value”. The law otherwise falls short in meeting the international standards for prompt and effective payment. The law also appears to limit the appeals process, particularly when read together with the provisions on dispute settlement with the State of Georgia (see above).

Recommendations on Provisions related to Investor Rights and Guarantees

Recommendations to strengthen the rights and guarantees of investors in these three areas include the following:

- **Standards of Treatment.** It is recommended that the standard of treatment, currently provided for under Article 4(1), be enhanced to explicitly extend “fair and equitable treatment” to reduce any ambiguities in the law and strengthen the protections for investors.
- **Dispute Settlement.** It is recommended that the draft law include a blanket consent by the GoG to all foreign investors, irrespective of their country of origin, to international arbitration under UNCITRAL rules, unless an agreement is in place or the parties agree otherwise. However, the courts and/or local arbitration would remain options if the foreign investor and State agree. As Georgia has already recognized the principle of international arbitration via BITs with 32 countries and is a member of the ICSID Convention, recognizing UNCITRAL arbitration as a “default” mechanism in the Investment Law would merely extend this practice for investors who are not nationals of BIT countries and/or ICSID member countries, at little cost to the GoG.
- **Guarantees against Expropriation.** It is recommended that the provisions related to expropriation be strengthened in three important ways. First, the relevant provisions (currently under Articles 7 and 8 of the draft law) should apply to all actions that deprive an investor of his property rights and should include, in addition to expropriation, nationalization and other forms of confiscation, whether direct or indirect. Second, the draft law should stipulate that such confiscations should only be in the interest of a public good, to rule out the risk of confiscation for private gain, and on a non-discriminatory basis. Third, together with recommendations on dispute settlement above, the law should ensure that any such expropriation is handled with due process and subject to the prompt payment of adequate and effective compensation.

LABOR-RELATED PROVISIONS

In addition to the above guarantees, the draft law provides for additional guarantees in the area of labor relations, specifically the authorization to hire foreign workers and the treatment

of such workers with respect to social insurance. The following provides a brief overview of the issue.

Assessment on Provisions related to Labor

In some jurisdictions, in order to encourage foreign investment, additional rights and guarantees are granted related to the employment of foreign workers. There is no established international best practice with respect to the right of investors to bring in foreign labor, but the right to do so is generally perceived as an added benefit to investors, as it provides them with a greater degree of flexibility. At the same time, it is in the perceived interest of many host governments to encourage employment of its own citizens. Some countries do, therefore, impose restrictions on hiring foreign workers, whether for managerial, technical, or other positions. In its comments on the draft law, the Ministry of Labor requested the inclusion of such restrictions on the employment of non-managerial staff. In most cases, investors would prefer to hire local resources, rather than incur the additional costs associated with bringing in foreign labor, but there may be instances in which certain skill sets or know-how may not be readily available locally and bringing in foreign labor may be the only solution and any restrictions may make the difference in the decision to invest or not in Georgia.

Recommendations of Provisions related to Labor

While there is no “best practice” with respect to labor provisions in the context of investment legislation, as it is a question of national labor and immigration policy, the current draft’s provisions provide for a relatively favorable investment environment. It is recommended that the existing provisions remain in place, as an added incentive to invest in Georgia. Should the GoG wish to consider the request of the Ministry of Labor to restrict the employment of foreigners for non-managerial positions, it is recommended that such provisions be included in labor-related legislation rather than the investment law. It is also recommended that such restrictions be limited to non-technical and non-managerial staff, with a grace period extended to investors (e.g., 12 to 18 months) to allow for rapid business start-up and adequate time for training of local workers.

INVESTMENT PROMOTION

The draft investment law, in addition to providing guarantees and protections, provides for the provision of investment incentives of government-sponsored programs for investment and entrepreneurship (derived from the Law on State Support to Investment) and the structure and functions of GNIA as the national IPA. The following provides an overview of the key areas recommended for strengthening in the draft law. The revised draft law, included in Annex A, provides these and other recommended changes to the law to improve the clarity of its provisions, remove redundancies with respect to provisions already provided for under separate legislation.

INVESTMENT INCENTIVES

Assessment of Provisions related to Investment Incentives

The provision of investment incentives is common practice in many developing and emerging economies as a tool for attracting investment and promoting economic development. Setting aside the debate about whether investment incentives are effective or not in meeting these objectives, international experience points to a number of “lessons learned” about the regulation and administration of incentive regimes to create a transparent environment. First, both the types and levels of incentives—such as tax holidays or

exemptions—are clearly specified in legislation, as are the criteria for determining who can benefit and who cannot. The absence of clearly specified incentives and qualifications creates additional distortions, above and beyond the distortions created by the incentives themselves, and often creates different “classes” of investors, which can reduce rather than enhance the attractiveness of the location as an investment destination. Second, experience suggests that combining investment promotion and regulation of investment and incentives in a single agency can create a conflict of interest for the agency, reducing the overall perception of transparency of the investment environment.

The draft investment law contains several chapters with respect to the provision of incentives to investors and entrepreneurs. Chapter 6 on the “Special Investment Supporting Regime” establishes a regime for granting “special investment status” to investments that meet specified criteria, making them eligible for government support. Chapter 8 on State Support to Entrepreneurship Development Programmes provides for different types of government support to approved investors and entrepreneurs, including subsidies, loan guarantees, and subventions, none of which are quantified in the legislation and are presumed to be discretionary. Chapter 9 establishes the system of funding such programs, which are subject to tenders to be carried out by GNIA, creating a potential conflict of interest. In practice, no such incentives have been granted to date, nor has the GoG committed to activating the existing legislation. Despite this, comments received from Ministry of Regional Development and Infrastructure and the SMEs Association, suggest that there is some interest in providing such incentives, particularly to SMEs. However discussions with GNIA and the Ministry of Economy revealed that there is no consensus to retain such provisions in the investment legislation, nor under the purview of GNIA as a regulatory body.

Recommendations on Provisions related to Investment Incentives

Based on the above, it is recommended that the relevant provisions in the draft law (Chapters 6, 8, and 9) be removed. Should the GoG decide, in the future, to offer incentives to investors and/or SMEs, it is recommended that such incentives be applied as broadly as possible across sectors to reduce distortions to the economy and be clearly established in relevant legislation other than the investment legislation (and outside the jurisdiction of GNIA), such as the Revenue Code or zone-specific legislation (such as the existing laws on Free Tourism Zones and Information Technology Zones) for tax holidays and exemptions or the annual State Budget Law for subsidy programs and the like.

STRUCTURE AND FUNCTIONS OF GNIA

Assessment of Provisions related to Structure and Functions of GNIA

The effectiveness of an IPA critically depends on its legal status, political support, and partner network. The most effective IPAs are those that are business oriented and flexible. Key institutional and organizational success factors include:

- **Clear legal status and operational autonomy.** The most successful IPAs have a clear legal structure with defined functions and powers necessary to carry out their mandates. They also have the necessary autonomy to pursue their mandates flexibly, free from political interference and control over their budgets and allocation of resources. Autonomous and semi-autonomous IPAs have proven to be far more effective than units within ministries.
- **High-level political support.** Political support from the highest levels of government is an essential prerequisite. The IPA must have a direct link to the highest levels of government who must visibly and consistently support it. The best-performing IPAs

are those that have a direct link to the highest levels of government (President or Prime Minister).

- **Corporate governance and board of directors.** Experience also underscores the importance for an IPA to have a mixed public-private board of directors. High-level government board members are essential to provide access to government offices, build credibility, and enable an IPA to address investor issues. Private sector board members help enhance the transparency of the organization, promote understanding and support among the broader private sector, and provide significant support to promotional efforts.

A recent EPI study (USAID Georgia Economic Prosperity Initiative, 2011) indicated that the current institutional framework for GNIA's performance has been weakened by its lack of autonomy, limited mandate, and lack of high-level political support. The Law on Georgian National Investment Agency established GNIA as a government agency, a Legal Entity of Public Law, with a dual mandate for investment promotion and the regulation of investment incentives. In terms of governance, GNIA currently operates under the purview of the Ministry of Economy, which supervises the agency and is authorized to appoint GNIA's Chairman. The Law on Georgian National Investment Agency provides for a Supervisory Council, a quasi Board of Directors, whose membership comprises only representatives from the public sector, including the Ministry of Economy, Ministry of Finance, Ministry of Agriculture, and Ministry of Energy, among others, under the chairmanship of the Prime Minister. This structure was incorporated into the draft law. The Supervisory Council, in practice, rarely convened as its primary function was the oversight of investment incentives, which were not activated. A new Advisory Council has recently been formed in its stead, bringing in four private sector representatives.

With the incentives regime of Special Investment projects unactivated, GNIA has focused its efforts on investment promotion, though with only a limited scope of services. Most IPAs offer a core set of services that are linked to the broad phases of an investor's investment decision-making and implementation process—i.e., image building, investment generation, investment facilitation, and post-investment services/aftercare (see Table 3). These services are typically offered free of charge to investors in recognition that investment promotion is a public good that requires strategic investment by the government in order to succeed. The prioritization and mix of these functions undertaken by an IPA should reflect the investment environment that it operates in and its promotional objectives.

Table 3: Best Practice IPA Functions and Services

Investor's Investment Phase	IPA Function/Objective	Key Activities and Services
Identify potential investment locations	Investment Promotion through: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Image Building</i> to create the perception of the country as an attractive investment location 	<ul style="list-style-type: none"> • Advertising and branding • PR events • Marketing campaigns /road shows • Investor forums, trade shows • Hosting inward investment missions • Outreach to journalists and business partners • Web site and campaigns

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Investment Generation</i> to generate investment leads in targeted sectors 	<ul style="list-style-type: none"> • Identification of target sectors • Identification of target investors, companies • Direct mailing, telephone and web campaigns • Company visits, direct selling • Seminars for targeted investors
Make an investment decision and implement investment	Investment Facilitation to convert an investment lead into an actual investment	<ul style="list-style-type: none"> • Information provision • Sector analyses; cost and other data • Coordination of site visits • Identification of local partners, suppliers • Identification of potential sites • Assistance with government approvals; troubleshooting
Operate and expand business	Post-Investment Services (Aftercare) to ensure that investors are operating successfully, facilitating future reinvestments/expansions, and helping attract new investors	<ul style="list-style-type: none"> • Assistance with obtaining all registrations, permits, licenses required to obtain site, facilities, and begin operations • Troubleshooting investor problems and issues • Ombudsman function • Policy advocacy to enhance investment climate

GNIA's investment promotion activities, to date, have been largely focused on image-building activities and participation in trade shows, with only limited effect in recent years. Targeted investment promotion, which is a more efficient approach to promotion, has not been utilized to identify and attract high-potential targets. A number of actors within the GoG play an active role in investment promotion, including the President, the Prime Minister, and key line Ministries, such as the Ministry of Energy and Ministry of Agriculture—sometimes in coordination with one another but often independently. In practice, Georgia's current framework for investment promotion can best be characterized as *ad hoc*. There is no systematic mechanism in place to ensure that investor contacts made by the other state actors are handed off to GNIA in a timely fashion—consequently real opportunities to attract investment are potentially lost due to a lack of institutional follow-up.

Based on the findings of the EPI study (USAID Georgia Economic Prosperity Initiative, 2011) and discussion sessions held with key stakeholders, it has been agreed that a new framework for investment promotion is needed. While it is expected that the new Advisory Council will provide GNIA with better strategic direction, a broader overhaul of the institutional structure could provide GNIA with greater operating autonomy. It is, however, recognized that, at this time, political and financial realities prevent such a sea change in approach. There is consensus, however, that GNIA's functions be strengthened as the coordinating body for investment promotion in Georgia—supporting the network of government and private sector entities promoting investment to Georgia, leading the development of promotional and marketing strategies and related collateral and acting as the “back office” supporting site visits and providing a broad portfolio of investor facilitation and aftercare services.

Currently, GNIA offers only a limited spectrum of investor facilitation and aftercare services. The current legislation provides for a preliminary licensing and permitting process for investors with “special investment status”. Though it has never been activated in practice, these provisions were carried over into the draft law. GNIA instead provides, on a somewhat *ad hoc* basis, a range of assistance to investors with respect to registration, licensing, and permitting requirements of other GoG entities.

Despite the lack of resources, GNIA has recently been given the mandate for export promotion, in addition to its current portfolio. The export promotion function has not been formally institutionalized in any other government entity in Georgia and has been subject to rotation between different entities, with GNIA has the most recent “home”. In practice, it is

generally recommended that the investment promotion and export promotion functions be institutionally separated—while both serve to promote Georgia, the activities and focus are generally quite different, with few synergies to be realized in practice.

Recommendations on Provisions related to Structure and Functions of GNIA

Given the current lack of political will to overhaul the institutional framework for investment promotion in Georgia, it is recommended that the legal provisions related to the institutional structure of GNIA remain largely unchanged, as an autonomous agency of the Ministry of Economy and Sustainable Development, with only limited revisions to refine the relevant provisions. The one exception is the removal of provisions related to its Supervisory Council, which has been replaced by the newly constituted Advisory Council, provisions for which may be included in the Agency's Charter rather than the law. At the same time, it is recommended that, in practice, the GoG provide GNIA with the greatest degree of autonomy as possible under its current status as a Legal Entity of Public Law, with sufficient budgetary support for the agency to carry out the full breadth of functions of a world-class IPA.

Given the recent consensus to move toward the establishment of a formal network for investment promotion in Georgia, bringing together GNIA and other relevant stakeholders, it is recommended that GNIA's functions be more clearly established in the investment law. Drawing on language proposed by GNIA and the Ministry of Economy and Sustainable Development in its comments on the draft law, it is recommended that GNIA's activities be centered around four key objectives: investment promotion, investor facilitation and aftercare, advocacy related to the investment climate, and the provision of information on investment to the GoG. With respect to export promotion, while it is recommended that these functions remain separate from GNIA, it is recognized that given the fiscal and political realities in Georgia, this function will be formally mandated to fall under GNIA's purview in the new investment law.

Lastly, with respect to investment facilitation and aftercare, there was much discussion with stakeholders, in the context of the current study, whether or not to legally mandate the establishment of a one-stop shop within GNIA. While a few IPAs have successfully implemented one-stop shops, more often than not, one-stop shops have failed to live up to expectations, creating an additional layer of bureaucracy rather than facilitation. Discussions with both GNIA and the Ministry of Economy and Sustainable Development indicated that it is unlikely that GNIA would be given sufficient delegated powers to implement a true one-stop shop nor is a sufficient level of investment activity expected in order to justify the secondment of representatives from other agencies to staff a one-stop window within GNIA.

While a fully-fledged one-stop shop may not be feasible in the near term, GNIA's recently completed strategy foresees an expanded scope to better serve investors. It is recognized in the strategy that the agency requires greater resources if it is to undertake these functions in a more comprehensive fashion. It is therefore recommended that the investment law specify GNIA's investment facilitation and aftercare functions more broadly, rather than to specify the establishment of a one-stop shop, in order not to "over promise" the extent of its services to investors. As such, it is recommended that the provisions related to preliminary licensing be removed. It is recommended that investment facilitation and aftercare, instead, be carried out through an account executive approach, which has been successfully pioneered by world-class IPA, including Ireland's Industrial Development Agency and Singapore's Economic Development Board, whereby a dedicated account executive assists an investor with procedural and other investment start-up and operational issues—including making visits to the various relevant agencies, collecting relevant forms, and following up on information requests. In parallel, the GoG may consider moving toward backing this function through the development of different elements of a one-stop shop, including an electronic

portal at GNIA to allow investors to submit applications online and Memoranda of Understanding between GNIA and GoG regulatory authorities responsible for registration, licensing, and permitting to ensure a standard level of service for investors facilitated by GNIA.

C. ADDITIONAL INFORMATION

REFERENCES

Investment Climate Advisory Services. (2010). *Investment Law Reform, a Handbook for Development Practitioners*.

Law on Georgian National Investment Agency. (2002, as amended).

Law on Promotion of Investment Activities and Guarantees. (1996, as amended).

Law on State Support of Investments. (2006, as amended).

UNCTAD. (2007). *Aftercare: A Core Function of Investment Promotion. Investment Advisory Series, Series A, Number 1*.

USAID Georgia Economic Prosperity Initiative. (2011). *Assessment of Investment Promotion Capacity in Georgia*.

World Bank and International Finance Corporation. (2010). *Doing Business 2011*.

PROPOSED REVISED DRAFT LAW (ENGLISH)

Draft

Law of Georgia on Investment Activities

Chapter 1

General Provisions

Article 1. Purpose of Law

The present law is aimed at ensuring legal grounds and protection guaranties for implementation of investments, as well as at promoting implementation of investments through improvement of investment and entrepreneurship procedures.

Article 2. Scope of Law

1. The present law applies to any foreign and local investment that will be made and used on the territory of Georgia.
2. The rights under the present law apply to any natural person and legal entity.

Article 3. Definition of Terms under Present Law

1. For the purposes of the present law the terms used thereof shall be interpreted as follows:
 - a. Investment – all types of tangible and intangible property and intellectual property and all other property rights that will be invested and used to gain profit within any type of economic activity on the territory of Georgia that are not prohibited pursuant the Article 7 of the present law.
 - b. Investor – foreign or local natural person or legal entity, as well as international organization investing in Georgia
 - c. Foreign Investor – foreign citizen; stateless person not residing on the territory of Georgia; citizen of Georgia permanently residing abroad; legal entity registered outside Georgia.
 - d. National Investment Agency of Georgia (hereinafter, “Agency”) – permanent independent unit established pursuant to the Law of Georgia on Legal Entity of Public Law to coordinate and monitor activities for promotion and implementation of investment activities.

Chapter 2

Rights and Guarantees for Investment Protection

Article 4. Rights of Investor

1. The Republic of Georgia shall extend fair and equitable treatment to all investors, whether foreign or Georgian, and the rights and guarantees of a foreign investor shall not be less than those exercised by a Georgian natural person and a legal entity, unless otherwise provided by the legislation.

2. Investor is authorized to:

- a. open in any currency current and other accounts in the banking institutions on the territory of Georgia
- b. take loan from banking and finance institutions located in Georgia and abroad, or from a natural person, or a legal entity
- c. acquire stocks, bonds, and other securities and property existing both on the territory of Georgia and abroad
- d. exercise the guarantees determined by the Georgian legislation.

3. In order to exercise the rights under the present law, administrative bodies shall collaborate with the Agency and an investor.

4. Upon decision of an investor, the rights to own, use, and dispose investment results may be transferred to other natural person and/or a legal entity in compliance with the procedure determined by the law. Such transfer of rights is regulated by the agreement.

5. Following payment of taxes and other compulsory duties, investor is authorized to convert profit (income) and other monetary funds received from investments to the Georgian banking institutions, as well as repatriate them abroad with no allowance.

These funds may include:

- a. Any deposit to capital of object established by a foreign investment
- b. Any profit and dividend, as well as funds remaining as a result of complete or partial sale or liquidation of a foreign investment
- c. Payments related to contractual obligations, including loan obligations
- d. income received as a result of use of another's use of investor's property, including natural resources, copyright, patent, as well as management fee and other rent
- e. Compensation for expropriation or confiscation as provided for in Article 6 of this Law or for losses due to war or armed conflict as provided for in Article 11 of this Law

6. An investor is authorized to take his/her property abroad.

7. Right determined under Section 5 of this Article may be restricted by law in case of bankruptcy, crime, or failure to meet obligations if these cases are acknowledged by court.

8. Investors are entitled to enjoy all other rights and investment incentives as provided for in the Constitution, Georgian legislation and international agreements of Georgia, including but not limited to, multilateral and bilateral investment treaties, free trade agreement,s and taxation treaties.

Article 5. Investment Protection

1. Guarantees for investment protection are determined under the Constitution of Georgia, international agreements of Georgia, present law, and other legal acts of Georgia.
2. Investment is fully and absolutely protected under Georgian legislation.
3. Expropriation or any other confiscation of an investment, in whole or in part, or other measures, which have similar effects, is prohibited, except where this is done in accordance with applicable legal procedures, in pursuance in good faith of a legitimate public purpose, without discrimination on the basis of nationality and against payment of appropriate compensation as defined in Article 6 of this Law.
4. Decision on investment expropriation or other confiscation, as well as terms and conditions of compensation may be appealed in the Georgian court or through other dispute resolution procedure as determined by the parties' agreement or international agreement of Georgia as provided for in Article 11 of this Law.

Article 6. Compensation for Investment Expropriation or Confiscation

1. Compensation payable to an investor shall be based on the fair market value of the confiscated asset immediately before the time at which the confiscation occurred or the decision to confiscate the asset became publicly known, whichever occurred first.
2. Compensation shall be paid smoothly without delay and shall include the loss investor suffered starting from the moment of deprivation until payment of compensation.
3. An investor is authorized to convert compensation amount at the market rate to any freely convertible currency acceptable to the investor at the Georgian banking institutions and smoothly transfer it abroad.

Article 7. Prohibitions and Restrictions for Investment Implementation

1. The government shall issue a Normative Act listing those areas of economic activity in which investment by the private sector is prohibited.
2. The government shall issue a Normative Act listing those areas of economic activity in which investment by the private sector is restricted to those investors that have been received a special permit or license to engage in the restricted activity.
3. On the territory of Georgia investments may be implemented within any property object where investments are not prohibited or restricted as per Sections 1 and 2 of this Article.

Article 8 Labour Relations

1. Investor is authorized to hire a foreign citizen in accordance with the Georgian legislation. A foreign citizen not permanently residing in Georgia is authorized to immediately and smoothly transfer his/her income abroad, once taxes and compulsory duties are paid.
2. It is not allowed to set basic minimum number of Georgian citizens to be necessarily selected or appointed at the high-level management positions of a company.

Article 9. Acquisition of Right to Own Land and Other Natural Resources

Acquisition of right to own land and other natural resources, as well as on acquisition of right to process and digest natural resources are regulated by the Civil Code of Georgia, Law of Georgia on Ownership of Agricultural Land, Law of Georgia for Granting Concessions to Foreign Countries and Companies, Law of Georgia on Subsurface, Law of Georgia on Oil and Gas and other legal acts.

Article 10. Protection of Investments during State of War and Armed Conflict

Foreign investor who has suffered damages during the state of war and an armed conflict shall not be subject to the terms of compensation worse than those of a local investor.

Article 11. Dispute Resolution

1. Dispute between any investor and a legal entity or natural person registered or domiciled in Georgia shall be resolved pursuant to the procedure agreed by parties or, in the absence of such agreement, by Georgian court.
2. Any dispute between a foreign investor and a state agency of the Republic of Georgia shall be resolved pursuant to the procedure provided for in an applicable international agreement, or through other dispute settlement procedures as may be agreed to by both parties, or in the absence of such agreement by international arbitration under the United Nations Commission on International Trade Law (UNCITRAL) Arbitration Rules.

Chapter 3**Georgian National Investment Agency (GNIA)****Article 12. Structure of GNIA**

1. In order to encourage investment and economic development in Georgia, the Agency is established as a standing independent body in accordance with the Law of Georgia on Legal Entity of Public Law and shall enjoy all rights and duties typical to a legal entity of public law. The GoG is represented by the Agency in the investment support area.
2. State oversight to the activities of the Agency is carried out by the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

3. Director of the Agency is appointed and dismissed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.
4. The legal framework for the Agency's work shall be: the Constitution of Georgia, international treaties and agreements, this Law, the Law on Legal Entity of Public Law, the General Administrative Code of Georgia, Ordinances of the President of Georgia, the Agency's charter and other normative acts.
5. The Agency Charter is endorsed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.
6. The Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia transfers the state property to the Agency pursuant to the procedure under the Georgian legislation.
7. On its behalf, the Agency shall acquire the rights and duties, conduct transactions, and appear before the court as a plaintiff and respondent.
8. Upon the consent of the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia, the Agency is authorized to:
 - a. purchase, reallocate, or mortgage immovable property under its ownership
 - b. take a loan
 - c. act as a guarantor
 - d. determine the staffing and wages
 - e. make other decisions related to GNIA property if they fall outside the scope of its routine work
9. Activities under subsections b, c, and d of Section 8 of this Article also require the consent of the Ministry of Finance of Georgia.
10. The Agency is funded from:
 - a. the state budget of Georgia
 - b. the income received as a result of activities determined under the agreement
 - c. fees earned from rendering investment facilitation services by the Agency, as shall be determined by the Ministry of Economy and Sustainable Development
 - d. grants and assistance allocated by international donor countries and organizations for development of entrepreneurship
 - e. other incomes authorized by the Georgian legislation
11. The funds and earnings under paragraph 10 of this Article shall be fully spent for the implementation of the Agency's objectives and tasks prescribed under this Law. The Agency's funds shall not be spent for other purposes.
12. In a manner prescribed under the Georgian legislation, the Agency shall maintain the accounting and reporting of its financial and economic activity, draw up balance sheet and submit for approval to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.
13. The Agency's annual balance sheet shall be audited by an independent auditor appointed by the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

Article 13. Objectives and Responsibilities of the Agency

1. The objectives of the Agency in accordance with this Law are as follows:
 - a. to promote and attract local and foreign investment in Georgia
 - b. to provide services to new and existing investors that facilitate the business activities thereof
 - c. to support improvement of the investment climate in Georgia, and
 - d. provide information on investment to the government of Georgia.
2. To successfully perform its objectives, the Agency is responsible to implement relevant programs and activities, including:
 - a. coordinate the activities of state bodies in the areas of investment and export promotion
 - b. publicize Georgia as an attractive country for investment
 - c. plan and organize activities to promote investment opportunities and the export of Georgian goods and services
 - d. prepare investment proposals in coordination with state bodies and provide them to potential investors
 - e. provide consultation, recommendations, and services to facilitate the initiation of new investments, as well as the operations of existing investments
 - f. provide assistance to investors for all aspects of investment approval processes, including, but not limited to, the timely receipt of government approvals, permits, licenses, registrations and the fulfillment of any other authorizations necessary for implementation of the investment activities
 - g. represent investors in interactions with administrative bodies and other government entities, provided that the representation by the Agency does not restrict an investor from interacting with the administrative body independently or through any other representative
 - h. develop recommendations with the purpose of the improvement of the investment and export climate and submit them to legislative and executive bodies
 - i. develop and organize training workshops for central and local government entities involved in investment relations
 - j. maintain a common database of implemented investment projects
 - k. engage in active cooperation with foreign organizations with functions similar to those of the Agency and execute agreements in accordance with established procedure, including becoming a member of relevant foreign and international organizations

Article 14. Duties and Responsibilities of Director of Agency

1. The Agency is administered by the director, who:
 - a. issues orders on internal organizational issues

- b. makes decisions on issues related to the management of the Agency
 - c. endorses provisions of structural subunits and supervises the activities of the Agency personnel, as well as fulfillment of duties of the structural subunits of the Agency in accordance with the established procedure
 - d. appoints and dismisses the Agency personnel
 - e. administers the Agency funds and supervises targeted spending thereof in compliance with the Georgian legislation
2. Director represents the Agency in different organizations and institutions. During the absence of a director, his/her duties and responsibilities are assumed by his/her deputy identified under his/her order.
3. Director of the Agency is responsible for the Agency activities and expenditure of funds pursuant to the procedure set by the Georgian legislation.
4. Director of the Agency presents the annual report on the Agency performance for endorsement by the Minister of Economy and Sustainable Development and shall make it publically available.

Article 15. Reorganization and Liquidation of Agency

1. The Agency is reorganized and liquidated in compliance with the procedure determined by the Georgian legislation.
2. In case of liquidation of the Agency, its property shall be transferred to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

Chapter 4

Concluding Remarks

Article 16. Normative Acts Annulled due to Validity of Present Law

Following come invalid once the present law enters into force:

- a. Law of Georgia on Support of Investment Activities and Guarantees (Bulletin of the Parliament of Georgia („საქართველოს პარლამენტის უწყებანი“) 1997, #29-30/5)
- b. Law of Georgia on Agency
- c. Law of Georgia on State Support to the Investments

Article 17. Validity of Law

The present law comes into effect upon publication.

President of Georgia

Mikheil Saakashvili

Tbilisi

—, 2011

.....

2. Investor is authorized to;

- e. open in any currency current and other accounts in the banking institutions on the territory of Georgia
- f. take loan from banking and finance institutions located in Georgia and abroad, or from a natural person or a legal entity
- g. Acquire stocks, bonds and other securities and property existing both on the territory of Georgia and abroad
- h. Exercise the guaranties determined by the Georgian legislation.

3. In order to exercise the rights under the present law, administrative bodies shall collaborate with the Agency and an investor.

4. Upon decision of an investor, the rights to own, use and dispose investment results may be transferred to other natural person and/or a legal entity in compliance with the procedure determined by the law. Such transfer of rights is regulated by the agreement.

5. Following payment of taxes and other compulsory duties, investor is authorized to convert profit (income) and other monetary funds received from investments to the Georgian banking institutions, as well as repatriate them abroad with no allowance.

These funds may include:

- a. Any deposit to capital of object established by a foreign investment
- b. Any profit and dividend, as well as funds remaining as a result of complete or partial sale or liquidation of a foreign investment
- c. Payments related to contractual obligations, including loan obligations
- d. income received as a result of use of another's use of investor's property, including natural resources, copyright, patent, as well as management fee and other rent.
- e. Compensation for expropriation or confiscation as provided for in Article 6 of this Law or for losses due to war or armed conflict sa provided for in Article 11 of this Law.

6. An investor is authorized to take his/her property abroad.

7. Right determined under Section 5 of this Article may be restricted by law in case of bankruptcy, crime or failure to meet obligations if these cases are acknowledged by court.

8. Investors are entitled to enjoy all other rights and investment incentives as provided for in the Constitution, Georgian legislation and international agreements of Georgia including but not limited to multilateral and bilateral investment treaties, free trade agreements and taxation treaties.

- Formatted
- Formatted
- Formatted
- Formatted
- Deleted: <#>Require issuance of a license/permit (including preliminary license/permit) through the Agency.¶ <#>Require purchase of property and implementation of related procedures through the Agency.¶ <#> Require any information on issuance of license/permit (including preliminary license/permit), purchase of property, investment-related issues.¶
- Formatted
- Deleted: 2
- Formatted
- Formatted: Font: (Default) Arial, 12 pt
- Deleted: 3
- Formatted: Font: (Default) Arial
- Deleted: 4
- Formatted: Font: (Default) Arial, 12 pt
- Deleted: a foreign
- Formatted: Font: (Default) Arial
- Formatted
- Formatted
- Formatted
- Formatted
- Deleted: <#>¶ Tax on right to use property pre-determined as interest on
- Formatted
- Formatted
- Deleted: 5
- Formatted: Font: (Default) Arial, 12 pt
- Deleted: Foreign
- Formatted: English (U.S.)
- Deleted: 6
- Formatted
- Formatted
- Deleted: Article 5. Investor's Obligation¶ Investor shall carry out activities in compliance with the legislation effective in Georgia, including environment and health legislation.¶
- Formatted
- Formatted: Font: (Default) Arial
- Formatted
- Formatted: Font: (Default) Arial
- Formatted
- Formatted: Font: (Default) Arial

Article 5. Investment Protection

1. Guarantees for investment protection are determined under the Constitution of Georgia, international agreements of Georgia, present law and other legal acts of Georgia.

2. Investment is fully and absolutely protected under Georgian legislation.

3. Expropriation or any other confiscation of an investment, in whole or in part, or other measures which have similar effects, is prohibited, except where this is done in accordance with applicable legal procedures, in pursuance in good faith of a legitimate public purpose, without discrimination on the basis of nationality and against payment of appropriate compensation as defined in Article 6 of this Law.

4. Decision on investment expropriation or other confiscation, as well as terms and conditions of compensation may be appealed in the Georgian court or through other dispute resolution procedure as determined by the parties' agreement or international agreement of Georgia as provided for in Article 11 of this Law.

Article 6. Compensation for Investment Expropriation or Confiscation

1. Compensation payable to an investor shall be based on the fair market value of the confiscated asset immediately before the time at which the confiscation occurred or the decision to confiscate the asset became publicly known, whichever occurred first.

2. Compensation shall be paid smoothly without delay and shall include the loss investor suffered starting from the moment of deprivation until payment of compensation.

3. An investor is authorized to convert compensation amount at the market rate to any freely convertible currency acceptable to the investor at the Georgian banking institutions and smoothly transfer it abroad.

Article 7. Prohibitions and Restrictions for Investment Implementation

1. The Government shall issue a Normative Act listing those areas of economic activity in which investment by the private sector is prohibited.

2. The Government shall issue a Normative Act listing those areas of economic activity in which investment by the private sector is restricted to those investors that have been received a special permit or license to engage in the restricted activity.

3. On the territory of Georgia investments may be implemented within any property object where investments are not prohibited or restricted as per Sections 1 and 2 of this Article.

Article 8 Labour Relations

1. Investor is authorized to hire a foreign citizen in accordance with the Georgian legislation. A foreign citizen not permanently residing in Georgia is authorized to immediately and smoothly transfer his/her income abroad, once taxes and compulsory duties are paid.

2. It is not allowed to set basic minimum number of Georgian citizens to be necessarily selected or appointed at the high level management positions of a company.

Deleted: Chapter 3¶

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: 6

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: Deprivation of investment is allowed

Formatted

Formatted

Deleted: deprivation...xpropriation or other

Formatted

Deleted: 7.... Compensation for Investme

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: relevant to the actual market price

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: Foreign

Formatted

Formatted

Deleted: 8.... Banns

Formatted

Deleted: 1.

Formatted

Formatted

Deleted: <#>On the territory of Georgia

Formatted

Deleted: Investments within the objects liste

Formatted

Formatted

Deleted: 9.... Labour Relations, Social

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: 3. Foreign employees not

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: Article 10. Taxation of Investmer

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Article 9. Acquisition of Right to Own Land and Other Natural Resources

Acquisition of right to own land and other natural resources, as well as on acquisition of right to process and digest natural resources are regulated by the Civil Code of Georgia, Law of Georgia on Ownership of Agricultural Land, Law of Georgia for Granting Concessions to Foreign Countries and Companies, Law of Georgia on Subsurface, Law of Georgia on Oil and Gas and other legal acts.

Article 10. Protection of Investments during State of War and Armed Conflict

Foreign investor who has suffered damages during the state of war and an armed conflict shall not be subject to the terms of compensation worse than those of a local investor.

Article 11. Dispute Resolution

1. Dispute between any investor and a legal entity or natural person registered or domiciled in Georgia shall be resolved pursuant to the procedure agreed by parties or, in the absence of such agreement, by Georgian court.

2. Any dispute between a foreign investor and a state agency of the Republic of Georgia shall be resolved pursuant to the procedure provided for in an applicable international agreement, or through other dispute settlement procedures as may be agreed by both parties, or in the absence of such agreement by international arbitration under the UNCITRAL (United Nations Commission on International Trade Law) Arbitration Rules.

Chapter 3

Georgian National Investment Agency (GNIA)

Article 12. Structure of Georgian National Investment Agency

1. In order to encourage investment and economic development in Georgia, the National Investment Agency of Georgia (hereinafter "Agency") is established as a standing independent body in accordance with the Law of Georgia on Legal Entity of Public Law and shall enjoy all rights and duties typical to a legal entity of public law. The Government of Georgia is represented by the Agency in the investment support area.

2. State oversight to the activities of the Agency is carried out by the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

3. Director of the Agency is appointed and dismissed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.

Formatted

Deleted: 11

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: 12

Formatted

Formatted

Deleted: 13

Formatted

Formatted

Deleted: a foreign ...ny investor and a

Formatted

Formatted

Deleted: Dispute between a foreign investor

Formatted

Deleted: 3. Decisions made by dispute

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: 4

Formatted

Formatted

Deleted: Ensuring State Support to

Formatted

Deleted: Article 15. National Investment

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: Chapter 5

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: Article 16. Procedure for Pre-

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

4. The legal framework for the Agency's work shall be: the Constitution of Georgia, international treaties and agreements, this Law, the Law on Legal Entity of Public Law, the General Administrative Code of Georgia, Ordinances of the President of Georgia, the Agency's charter and other normative acts.

5. The Agency Charter is endorsed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.

6. The Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia transfers the state property to the Agency pursuant to the procedure under the Georgian legislation.

7. On its behalf, the Agency shall acquire the rights and duties, conduct transactions and appear before the court as a plaintiff and respondent.

8. Upon the consent of the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia, the Agency is authorized to:

- a. purchase, reallocate or mortgage immovable property under its ownership
- b. take a loan
- c. act as a guarantor
- d. determine the staffing and wages
- e. make other decisions related to GNIA property if they fall outside the scope of its routine work

9. Activities under subsections b, c and d of Section 8 of this Article also require the consent of the Ministry of Finance of Georgia.

10. The Agency is funded from:

- a. the state budget of Georgia
- b. the income received as a result of activities determined under the agreement
- c. fees earned from rendering investment facilitation services by the Agency, as shall be determined by the Ministry of Economy and Sustainable Development
- d. grants and assistance allocated by international donor countries and organizations for development of entrepreneurship
- e. other incomes authorized by the Georgian legislation.

11. The funds and earnings under paragraph 10 of this Article shall be fully spent for the implementation of the Agency's objectives and tasks prescribed under this Law. The Agency's funds shall not be spent for other purposes.

12. In a manner prescribed under the Georgian legislation, the Agency shall maintain the accounting and reporting of its financial and economic activity, draw up balance sheet and submit for approval to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

13. The Agency's annual balance sheet shall be audited by an independent auditor appointed by the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

Deleted: Constitution of Georgia, international treaties and agreements, the present law, Law of Georgia on Legal Entity of Public Law constitute the legal grounds for the activities of the Agency.

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: (Default) Arial

Deleted: 5. A supervisory board is established

Deleted: 7

Deleted: 8

Formatted

Formatted: Font: (Default) Arial

Deleted: 8

Formatted: Font: (Default) Arial, Highlight

Formatted: Font: (Default) Arial

Formatted: Font: (Default) Arial, Highlight

Formatted: Font: (Default) Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Formatted: Font: Arial, English (U.S.)

Formatted: Font: Arial

Deleted: funds of private investors and

Formatted: Font: (Default) Arial, Highlight

Formatted: Font: (Default) Arial

Formatted: Font: (Default) Arial, Highlight

Formatted: Font: (Default) Arial

Deleted: . 11. The Agency conducts

Formatted

- the Agency in accordance with the established procedure;
- d. appoints and dismisses the Agency personnel;
- e. administers the Agency funds and supervises targeted spending thereof in compliance with the Georgian legislation;

2. Director represents the Agency in different organizations and institutions.

During the absence of a director his/her duties and responsibilities are assumed by his/her deputy identified under his/her order.

3. Director of the Agency is responsible for the Agency activities and expenditure of funds pursuant to the procedure set by the Georgian legislation.

4. Director of the Agency presents the annual report on the Agency performance for endorsement by the Minister of Economy and Sustainable Development and shall make it publically available.

Article 15. Reorganization and Liquidation of Agency

1. The Agency is reorganized and liquidated in compliance with the procedure determined by the Georgian legislation.

2. In case of liquidation of the Agency, its property shall be transferred to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

**Chapter 4
Concluding Remarks**

Article 16. Normative Acts Annulled due to Validity of Present Law

Following come invalid once the present law enters into force:

- a. Law of Georgia on Support of Investment Activities and Guarantees (Bulletin of the Parliament of Georgia („საქართველოს პარლამენტის უწყებანი“) 1997, #29-30/5)
- b. Law of Georgia on National Investment Agency of Georgia (-----)
- c. Law of Georgia on State Support to the Investments

Article 17. Validity of Law

The present law comes into effect upon publication.

President of Georgia

Mikheil Saakashvili

Tbilisi

_____, 2011

#.....

Formatted

Deleted: within the scope of his/her

Formatted

Formatted

Deleted: supervisory board

Deleted: Article 24. Supervisory Board of

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Deleted: 25

Deleted: Chapter 8

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

Formatted

PROPOSED REVISED DRAFT LAW (GEORGIAN)

პროექტი

საქართველოს კანონი

საინვესტიციო საქმიანობის შესახებ

თავი I

ზოგადი დებულებები

მუხლი 1. კანონის მიზნები

ამ კანონის მიზანია ინვესტიციების განხორციელების სამართლებრივი საფუძვლების და დაცვის გარანტიების შექმნა; ასევე, ინვესტიციების განხორციელების ხელშეწყობა ინვესტიციების დაბანდებისა და სამეწარმეო საქმიანობისათვის აუცილებელი პროცედურების გაუმჯობესებით.

მუხლი 2. კანონის მოქმედების სფერო

1. ამ კანონის მოქმედება ვრცელდება ნებისმიერ უცხოურ და ადგილობრივ ინვესტიციაზე, რომლებიც დაბანდებული და გამოყენებული იქნება საქართველოს ტერიტორიაზე,
2. ამ კანონით გათვალისწინებული უფლებები ვრცელდება ნებისმიერ ფიზიკურ და იურიდიულ პირზე.

მუხლი 3. კანონში გამოყენებულ ტერმინთა განმარტება

1. კანონში გამოყენებულ ტერმინებს ამავე კანონის მიზნებისათვის აქვს შემდეგი მნიშვნელობა:

ა) ინვესტიცია - კანონით აღიარებული ყველა სახის მატერიალური და არამატერიალური ქონება, მათ შორის ინტელექტუალური ფასეულობა და სხვა ქონებრივი უფლება, რომელიც დაბანდდება და გამოიყენება მოგების მიღების მიზნით საქართველოს ტერიტორიაზე განხორციელებულ ნებისმიერი სახის ეკონომიკურ საქმიანობაში, რომელშიც ინვესტირება ამ კანონის მე-7 მუხლის შესაბამისად აკრძალული არ არის.

ბ) ინვესტორი – უცხოელი და ადგილობრივი ფიზიკური ან იურიდიული პირი, აგრეთვე საერთაშორისო ორგანიზაცია, რომელიც ახორციელებს ინვესტირებას საქართველოში;

გ) უცხოელი ინვესტორი – უცხოეთის სახელმწიფო მოქალაქე; მოქალაქეობის არმქონე პირი, რომელიც არ ცხოვრობს საქართველოს ტერიტორიაზე; საქართველოს მოქალაქე, რომელიც მუდმივად ცხოვრობს საზღვარგარეთ; იურიდიული პირი, რომელიც რეგისტრირებულია საქართველოს საზღვრებს გარეთ;

დ) საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო (შემდგომში „სააგენტო“) – „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შექმნილი მუდმივმოქმედი დამოუკიდებელი ორგანო, რომელიც შეიქმნა საინვესტიციო საქმიანობის ხელშეწყობასთან და განხორციელებასთან დაკავშირებული საქმიანობის კოორდინაციისა და მონიტორინგის მიზნით.

თავი II

ინვესტიციების დაცვის უფლებები და გარანტიები

მუხლი 4. ინვესტორის უფლებები

1. საქართველო უზრუნველყოფს სამართლიან და თანაბარ მოპყრობას ყველა ინვესტორის, როგორც ქართველის, ისე უცხოელის, მიმართ. უცხოელი ინვესტორის უფლებები და გარანტიები არ შეიძლება იყოს იმ უფლებებზე და გარანტიებზე ნაკლები, რომლითაც სარგებლობს საქართველოს ფიზიკური და იურიდიული პირი, გარდა კანონმდებლობით დადგენილი შემთხვევებისა;

2. ინვესტორს უფლება აქვს:

ა) საქართველოს ტერიტორიაზე არსებულ საბანკო დაწესებულებებში ნებისმიერი სახის ვალუტით გახსნას მიმდინარე და სხვა ანგარიშები;

ბ) აიღოს სესხი საქართველოს ტერიტორიაზე და საზღვარგარეთ არსებული საბანკო და საფინანსო დაწესებულებებიდან, ან ფიზიკური თუ იურიდიული პირებისაგან;

გ) შეიძინოს აქციები, ობლიგაციები და სხვა ფასიანი ქაღალდები და ქონება, რომელიც განთავსებულია საქართველოს, ან სხვა ქვეყნის ტერიტორიაზე;

დ) ისარგებლოს საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული გარანტიებით.

3. ამ კანონით გათვალისწინებული უფლებებით სარგებლობის მიზნით ადმინისტრაციული ორგანოები ვალდებული არიან ითანამშრომლონ სააგენტოსთან და ინვესტორთან.

4. ინვესტიციების შედეგად შექმნილი ფლობის, გამოყენების, განკარგვის უფლებები, ინვესტორის გადაწყვეტილებით, შეიძლება გადაეცეს სხვა იურიდიულ და/ან ფიზიკურ პირს კანონით დადგენილი წესით. უფლებების ასეთი გადაცემისას მხარეთა ურთიერთობა წესრიგდება ხელშეკრულების საფუძველზე.

5. ინვესტორს, გადასახადებისა და სავალდებულო მოსაკრებლების გადასახადის შემდეგ, აქვს ინვესტიციებიდან მიღებული მოგების (შემოსავლის) და სხვა ფულადი სახსრების საქართველოს საბანკო დაწესებულებაში კონვერტაციის და საზღვარგარეთ შეუზღუდავი რეპატრიაციის უფლება.

ასეთი სახსრები შეიძლება იყოს:

- ა) ნებისმიერი შენატანი უცხოური ინვესტიციით შექმნილი ობიექტის კაპიტალში;
- ბ) ნებისმერი მოგება და დივიდენდი, ისევე, როგორც უცხოური ინვესტიციის მთლიანი ან ნაწილობრივი გასხვისების ან ლიკვიდაციის შემდეგ დარჩენილი სახსრები;
- გ) სახელშეკრულებო, მათ შორის სესხთან დაკავშირებული ვალდებულებებიდან გამომდინარე ხარჯები;
- დ) სხვა პირის მიერ ინვესტორის ქონების, მათ შორის ბუნებრივი რესურსების, საავტორო უფლებების, პატენტის გამოყენებით მიღებული შემოსავალი, აგრეთვე მართვის საქმიანობიდან და ქონების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავლები;
- ე) კომპენსაცია, რომელიც გაიცემა ამ კანონის მე-6 მუხლით გათვალისწინებული ჩამორთმევის შემთხვევაში, ან ომით და შეიარაღებული კონფლიქტით გამოწვეული ზარალის ასანაზღაურებლად, რასაც ითვალისწინებს ამ კანონის მე-11 მუხლი.

6. ინვესტორს უფლება აქვს საზღვარგარეთ გაიტანოს მის საკუთრებაში არსებული ქონება.

7. ამ მუხლის მე-5 პუნქტით გათვალისწინებული უფლება შეიძლება შეიზღუდოს კანონის საფუძველზე სასამართლოს გადაწყვეტილებით გაკოტრების, დანაშაულის ჩადენის ან სამოქალაქო ვალდებულების შეუსრულებლობასთან დაკავშირებით.

8. ინვესტორები სარგებლობენ ყველა იმ უფლებით და ინვესტირებასთან დაკავშირებული შედეგებით, რასაც ითვალისწინებს საქართველოს კონსტიტუცია, საქართველოს კანონმდებლობა და საქართველოს საერთაშორისო შეთანხმებები, მათ შორის მრავალმხრივი და ორმხრივი საინვესტიციო ხელშეკრულებები, თავისუფალი ვაჭრობის და დაბეგვრის შესახებ ხელშეკრულებები.

მუხლი 5. ინვესტიციის დაცვა

1. ინვესტიციების დაცვის გარანტიები განისაზღვრება საქართველოს კონსტიტუციით, საქართველოს საერთაშორისო ხელშეკრულებებით, ამ კანონითა და საქართველოს სხვა საკანონმდებლო აქტებით.

2. ინვესტიცია მთლიანად და უპირობოდ არის დაცული საქართველოში მოქმედი კანონმდებლობით.

3. აკრძალულია ინვესტიციის მთლიანი ან ნაწილობრივი ჩამორთმევა, აგრეთვე მსგავსი შედეგების მქონე სხვა ღონისძიებების გატარება, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც აღნიშნული ხორციელდება დადგენილი სამართლებრივი პროცედურების დაცვით, აუცილებელი საზოგადოებრივი საჭიროებისათვის, ეროვნული კუთვნილების მიხედვით

დისკრიმინაციის გარეშე და როდესაც ინვესტორს ეძლევა შესაბამისი კომპენსაცია, რაც განსაზღვრულია ამ კანონის მე-6 მუხლით.

4. გადაწყვეტილება ინვესტიციის ჩამორთმევის შესახებ, აგრეთვე კომპენსაციის პირობები შეიძლება გასაჩივრდეს საქართველოს სასამართლოში, ან დავის განხილვის სხვა პროცედურის გამოყენებით, რომელსაც განსაზღვრავს მხარეთა შეთანხმება ან საქართველოს საერთაშორისო ხელშეკრულება, ამ კანონის მე-11 მუხლით გათვალისწინებული დებულებების შესაბამისად.

მუხლი 6. კომპენსაცია ინვესტიციის ჩამორთმევისას

1. კომპენსაცია, რომელიც მიეცემა ინვესტორს, უნდა შეესაბამებოდეს ჩამორთმეული ინვესტიციის რეალურ საბაზრო ღირებულებას უშუალოდ იმ მომენტამდე, როდესაც ხორციელდება ჩამორთმევა, ან საჯაროდ ცნობილი ხდება გადაწყვეტილება ჩამორთმევის შესახებ, იმის მიხედვით თუ ამ გარემოებებიდან ან მოვლენებიდან რომელი უფრო ადრე დადგება.

2. კომპენსაცია უნდა გაიცეს ყოველგვარი შეფერხების და დაგვიანების გარეშე და იგი უნდა მოიცავდეს იმ ზარალსაც, რომელიც ინვესტორმა განიცადა ჩამორთმევის მომენტიდან საკომპენსაციო თანხის გადახდამდე.

3. ინვესტორს უფლება აქვს საქართველოს საბანკო დაწესებულებებში მოახდინოს საკომპენსაციო თანხის კონვერტაცია ინვესტორისათვის მისაღებ ნებისმიერ თავისუფლად კონვერტირებად ვალუტაში საბაზრო კურსით და თავისუფლად და შეუფერხებლად გადარიცხოს იგი საზღვარგარეთ.

მუხლი 7. აკრძალვა და შეზღუდვა ინვესტიციის განხორციელების

სფეროში

1. მთავრობა გამოსცემს ნორმატიულ აქტს, რომელიც განსაზღვრავს ეკონომიკური საქმიანობის იმ სფეროების ჩამონათვალს, რომლებშიც აკრძალულია კერძო ინვესტიციის განხორციელება.

2. მთავრობა გამოსცემს ნორმატიულ აქტს, რომელიც განსაზღვრავს ეკონომიკური საქმიანობის იმ სფეროების ჩამონათვალს, რომლებშიც კერძო ინვესტირება შეზღუდულია და დასაშვებია მხოლოდ იმ ინვესტორებისათვის, რომლებსაც მიღებული აქვთ სპეციალური ნებართვა ან ლიცენზია აღნიშნული ნორმატიული აქტით განსაზღვრული საქმიანობის განხორციელებაზე.

3. საქართველოს ტერიტორიაზე ინვესტიცია შეიძლება განხორციელდეს საკუთრების ნებისმიერ ობიექტში რომელშიც ინვესტირება არ არის აკრძალული ან შეზღუდული ამ მუხლის პირველი და მე-2 პუნქტების მიხედვით.

მუხლი 8. შრომითი ურთიერთობები

1. ინვესტორს უცხოელის სამუშაოზე მიღების უფლება აქვს საქართველოში მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად. უცხოელს, რომელიც მუდმივად არ ცხოვრობს საქართველოში, გადასახადებისა და სავალდებულო მოსაკრებლების გადახდის შემდეგ აქვს მის მიერ მიღებული შემოსავლების საზღვარგარეთ დაუყოვნებელი და შეუფერხებელი გადარიცხვის ან გატანის უფლება.
2. დაუშვებელია დაწესდეს საწარმოს ხელმძღვანელ პოზიციებზე სავალდებულოდ ასარჩევ ან დასანიშნ საქართველოს მოქალაქეთა აუცილებელი მინიმალური რაოდენობა.

მუხლი 9. ქონებრივი უფლების მოპოვება მიწასა და

სხვა ბუნებრივ რესურსებზე

მიწასა და სხვა ბუნებრივ რესურსებზე ქონებრივი უფლების, აგრეთვე ბუნებრივი რესურსების გადამუშავებისა და ათვისების უფლების მოპოვება რეგულირდება საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით, "სასოფლო-სამეურნეო დანიშნულების მიწის საკუთრების შესახებ", "საზღვარგარეთის ქვეყნებისა და კომპანიებისათვის კონცესიების გაცემის წესის შესახებ", "წიაღის შესახებ" და „ნავთობისა და გაზის შესახებ" საქართველოს კანონებითა და სხვა საკანონმდებლო აქტებით.

მუხლი 10. ინვესტიციის დაცვა საომარი მდგომარეობისა და

შეიარაღებული კონფლიქტის დროს

უცხოელ ინვესტორს, რომელსაც მიადგა ზიანი საომარი მდგომარეობისა და შეიარაღებული კონფლიქტის დროს, არ შეიძლება დაუწესდეს ზიანის ანაზღაურების უფრო ცუდი პირობები, ვიდრე ადგილობრივ ინვესტორს.

მუხლი 11. დავის გადაწყვეტის წესი

1. დავა ინვესტორსა და საქართველოში რეგისტრირებულ ან მოქმედ იურიდიულ, ან ფიზიკურ პირს შორის წყდება მხარეებ შორის გაფორმებული ხელშეკრულებითა და დგენილი წესით, ან ამგვარი ხელშეკრულების არარსებობის შემთხვევაში, საქართველოს სასამართლოს მიერ.
2. დავა უცხოელ ინვესტორსა და საქართველოს სახელმწიფო ორგანოს შორის წყდება შესაბამისი საერთაშორისო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული პროცედურის შესაბამისად, ან დავის გადაწყვეტის სხვა პროცედურის გამოყენებით, რომელზეც შეთანხმდნენ მხარეები, ან ასეთი შეთანხმების არარსებობის შემთხვევაში დავა გადაწყდება საერთაშორისო საარბიტრაჟო სასამართლოს მიერ UNCITRAL-ის

(საერთაშორისო ვაჭრობის კანონმდებლობის გაერთიანებული ერების კომისიის) დავის გადაწყვეტის წესების შესაბამისად.

თავი 3

საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო

მუხლი 12. საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტოს სტრუქტურა

1. საქართველოში ინვესტიციებისა და ეკონომიკური განვითარების ხელშეწყობის მიზნით „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შექმნილია მუდმივმოქმედი დამოუკიდებელი ორგანო, საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო (შემდგომში „სააგენტო“), რომელიც სარგებლობს საჯარო სამართლის იურიდიული პირისათვის დამახასიათებელი ყველა უფლებითა და ვალდებულებით. საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო არის საქართველოს მთავრობის წარმომადგენელი ინვესტიციების მხარდაჭერის სფეროში.

2. სააგენტოს საქმიანობის სახელმწიფო კონტროლს ახორციელებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო.

3. სააგენტოს დირექტორს თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრი.

4. სააგენტოს საქმიანობის სამართლებრივი საფუძველია: საქართველოს კონსტიტუცია, საერთაშორისო ხელშეკრულებები და შეთანხმებები, ეს კანონი, „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონი, საქართველოს ზოგადი ადმინისტრაციული კოდექსი, საქართველოს პრეზიდენტის ბრძანებულებები, სააგენტოს დებულება და სხვა ნორმატიული აქტები.

5. სააგენტოს დებულებას ამტკიცებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრი.

6. საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო სააგენტოს გადასცემს სახელმწიფო ქონებას საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

7. სააგენტო უფლებამოსილია საკუთარი სახელით შეიძინოს უფლებები და იკისროს ვალდებულებები, გამოვიდეს სასამართლოში როგორც მოსარჩელე და მოპასუხე.

8. საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს თანხმობით უფლება აქვს:

ა) შეიძინოს, გაასხვისოს ან დატვირთოს თავის მფლობელობაში არსებული უძრავი ქონება;

ბ) აიღოს სესხი;

გ) დადგეს თავდებად;

დ) განსაზღვროს სააგენტოს საშტატო განრიგი და სახელფასო ფონდი;

ე) მიიღოს სხვა გადაწყვეტილებები სააგენტოს ქონებასთან დაკავშირებით, თუ ისინი სცილდება ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებს.

9. ამ მუხლის მე-8 პუნქტის „ბ“, „გ“ და „დ“ ქვეპუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობა დამატებით საჭიროებს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს თანხმობას.

10. სააგენტოს დაფინანსება ხორციელდება:

ა) საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან;

ბ) ხელშეკრულებით გათვალისწინებული სამუშაოს შესრულებით მიღებული შემოსავლით;

გ) სააგენტოს მიერ ინვესტორებისათვის გაწეული მომსახურების საფასურით, რასაც განსაზღვრავს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო;

დ) საერთაშორისო დონორი ქვეყნებისა და ორგანიზაციების მიერ მეწარმეობის განვითარების მიზნით გამოყოფილი გრანტებითა და დახმარებებით;

ე) საქართველოს კანონმდებლობით ნებადართული სხვა შემოსავლებით.

11. ამ მუხლის მე-10 პუნქტით გათვალისწინებული ფულადი სახსრები და შემოსავლები მთლიანად ხმარდება ამ კანონით განსაზღვრული სააგენტოს მიზნებისა და ფუნქციების განხორციელებას. სააგენტოს ფულადი სახსრების სხვა მიზნით გამოყენება აკრძალულია.

12. სააგენტო საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით აწარმოებს საფინანსო-ეკონომიკური საქმიანობის აღრიცხვა-ანგარიშგებას, ადგენს ბალანსს და დასამტკიცებლად წარუდგენს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს.

13. სააგენტოს წლიურ ბალანსს ამოწმებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს მიერ დანიშნული დამოუკიდებელი აუდიტორი.

მუხლი 13. სააგენტოს ამოცანები და საქმიანობის სფერო

1. ამ კანონის შესაბამისად, სააგენტოს ამოცანებია:

ა) საინვესტიციო შესაძლებლობებზე ცნობადობის ამაღლება და ადგილობრივი და უცხოური ინვესტიციების მოზიდვა;

ბ) არსებული და ახალი ინვესტორებისათვის მომსახურების გაწევა და მათ მიერ წამოწყებულ სამეწარმეო საქმიანობაში ხელის შეწყობა;

გ) საქართველოს საინვესტიციო გარემოს გაუმჯობესების ხელშეწყობა;

დ) საქართველოს მთავრობისთვის ინვესტიციების შესახებ ინფორმაციის მიწოდება.

2. თავისი ამოცანების წარმატებით განხორციელების მიზნით, სააგენტო ახორციელებს შესაბამის საქმიანობას და პროგრამებს, მათ შორისაა:

- ა) ინვესტიციების და ექსპორტის მხარდაჭერის სფეროში სახელმწიფო ორგანოთა საქმიანობის კოორდინაცია;
- ბ) საქართველოს, როგორც ინვესტიციებისათვის მიმზიდველი ქვეყნის პოპულარიზაცია;
- გ) საინვესტიციო შესაძლებლობების, საექსპორტო საქონლისა და მომსახურების პოპულარიზაციისთვის საჭირო ღონისძიებების დაგეგმვა და ორგანიზება;
- დ) საინვესტიციო წინადადებების მომზადება სახელმწიფო უწყებებთან შეთანხმებით და მათი მიწოდება პოტენციური ინვესტორებისათვის;
- ე) კონსულტაციების და მომსახურების გაწევა, და რეკომენდაციების მიწოდება ახალი ინვესტიციების ინიცირების და მოქმედი ინვესტორების საქმიანობის ხელშეწყობის მიზნით;
- ვ) დახმარების გაწევა ინვესტორებისთვის ინვესტიციის განხორციელების პროცესში, მათ შორის მთავრობის მხრიდან თანხმობის, ნებართვის, ლიცენზიის დროულ მიღებაში, შეუფერხებელ რეგისტრაციაში და ნებისმიერი სხვა უფლებამოსილების მოპოვებაში, რაც აუცილებელია საინვესტიციო საქმიანობის განსახორციელებლად;
- ზ) ინვესტორების წარმომადგენლობა ადმინისტრაციულ და სხვა სახელმწიფო ორგანოებთან ურთიერთობაში, იმ პირობით რომ სააგენტო არ შეზღუდავს ინვესტორის ადმინისტრაციულ ორგანოსთან დამოუკიდებლად ან სხვა წარმომადგენლის მეშვეობით ურთიერთობას;
- თ) საინვესტიციო და საექსპორტო გარემოს გაუმჯობესების მიზნით რეკომენდაციების მომზადება და მათი საკანონმდებლო და აღმასრულებელი ორგანოებისთვის წარდგენა;
- ი) ტრენინგების (სასწავლო პროგრამების) და სემინარების შემუშავება და ორგანიზება იმ ცენტრალური და ადგილობრივი მმართველობის ორგანოებისათვის, რომლებიც მონაწილეობენ ინვესტორებთან ურთიერთობებში;
- კ) განხორციელებული საინვესტიციო პროექტების საერთო მონაცემთა ბაზის მომზადება და წარმოება;
- ლ) სააგენტოს მსგავსი ფუნქციების მქონე უცხოურ ორგანიზაციებთან აქტიური თანამშრომლობა და მათთან ხელშეკრულებების გაფორმება დადგენილი წესის შესაბამისად უცხოურ და საერთაშორისო ორგანიზაციებში გაერთიანება.

მუხლი 14. სააგენტოს დირექტორის უფლება–მოვალეობები

1. სააგენტოს ხელმძღვანელობს დირექტორი, რომელიც:

- ა) შიგა ორგანიზაციულ საკითხებზე გამოსცემს განკარგულებებს;

ბ) წყვეტს სააგენტოს გამგებლობას მიკუთვნებულ საკითხებს;

გ) დადგენილი წესით ამტკიცებს სტრუქტურული ქვედანაყოფების დებულებებს და აკონტროლებს სააგენტოს თანამშრომელთა საქმიანობას და სააგენტოს სტრუქტურული ქვედანაყოფების მიერ თავიანთი მოვალეობის შესრულებას;

დ) თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს სააგენტოს თანამშრომლებს;

ე) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად განკარგავს სააგენტოს სახსრებს და აკონტროლებს მათ მიზნობრივ ხარჯვას.

2. სააგენტოს დირექტორი წარმოადგენს სააგენტოს სხვადასხვა ორგანიზაციასა და ინსტანციაში. დირექტორის არყოფნის შემთხვევაში მის მოვალეობას ასრულებს მისივე ბრძანებით განსაზღვრული მოადგილე.

3. სააგენტოს დირექტორი პასუხისმგებელია სააგენტოს საქმიანობაზე და სახსრების ხარჯვაზე საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

4. სააგენტოს დირექტორი ყოველწლიურ ანგარიშს სააგენტოს მიერ გაწეული საქმიანობის შესახებ დასამტკიცებლად წარუდგენს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრს და უზრუნველყოფს აღნიშნული ანგარიშის საჯაროობას.

მუხლი 15. სააგენტოს რეორგანიზაცია და ლიკვიდაცია

1. სააგენტოს რეორგანიზაცია და ლიკვიდაცია ხორციელდება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

2. სააგენტოს ლიკვიდაციის შემთხვევაში მისი ქონება გადაეცემა საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს.

თავი 4

დასკვნითი დებულებები

მუხლი 16. კანონის ამოქმედებასთან დაკავშირებით ძალადაკარგული ნორმატიული აქტები

ამ კანონის ამოქმედებისთანავე ძალადაკარგულად იქნეს ცნობილი:

ა) საქართველოს კანონი „საინვესტიციო საქმიანობის ხელშეწყობისა და გარანტიების შესახებ“ (საქართველოს პარლამენტის უწყებანი 1997 წელი – N 29-30/5);

ბ) საქართველოს კანონი „საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტოს შესახებ“ (----);

გ) საქართველოს კანონი “ინვესტიციების სახელმწიფო მხარდაჭერის შესახებ”.

მუხლი 17. კანონის ამოქმედება

ეს კანონი ამოქმედდეს გამოქვეყნებისთანავე.

საქართველოს პრეზიდენტი

მიხეილ სააკაშვილი

თბილისი,

—, 2011 წელი

N

PROPOSED REVISED DRAFT LAW (GEORGIAN), WITH TRACK CHANGES

პროექტი

საქართველოს კანონი

საინვესტიციო საქმიანობის შესახებ

თავი I

ზოგადი დებულებები

მუხლი 1. კანონის მიზნები

ამ კანონის მიზანია ინვესტიციების განხორციელების სამართლებრივი საფუძვლების და დაცვის გარანტიების შექმნა; ასევე, ინვესტიციების განხორციელების ხელშეწყობა ინვესტიციების დაბანდებისა და სამეწარმეო საქმიანობისათვის აუცილებელი პროცედურების გაუმჯობესებით.

მუხლი 2. კანონის მოქმედების სფერო

1. ამ კანონის მოქმედება ვრცელდება ნებისმიერ უცხოურ და ადგილობრივ ინვესტიციაზე, რომლებიც დაბანდებული და გამოყენებული იქნება საქართველოს ტერიტორიაზე,

2. ამ კანონით გათვალისწინებული უფლებები ვრცელდება ნებისმიერ ფიზიკურ და იურიდიულ პირზე.

3.

მუხლი 3. კანონში გამოყენებულ ტერმინთა განმარტება

1. კანონში გამოყენებულ ტერმინებს ამავე კანონის მიზნებისათვის აქვს შემდეგი მნიშვნელობა:

ა) ინვესტიცია - კანონით აღიარებული ყველა სახის მატერიალური და არამატერიალური ქონება, მათ შორის ინტელექტუალური ფასეულობა ადა სხვა ქონებრივი უფლება, რომელიც დაბანდდება და გამოიყენება მოგების მიღების მიზნით საქართველოს ტერიტორიაზე განხორციელებულ ნებისმიერი სახის ეკონომიკურ საქმიანობაში, რომელშიც ინვესტირება ამ კანონის მე-7 მუხლის შესაბამისად აკრძალული არ არის.

ბ) ინვესტორი – უცხოელი და ადგილობრივი ფიზიკური ან იურიდიული პირი, აგრეთვე საერთაშორისო ორგანიზაცია, რომელიც ახორციელებს ინვესტირებას საქართველოში;

გ) უცხოელი ინვესტორი – უცხოეთის სახელმწიფო მოქალაქე; მოქალაქეობის არმქონე პირი, რომელიც არ ცხოვრობს საქართველოს ტერიტორიაზე; საქართველოს მოქალაქე, რომელიც მუდმივად ცხოვრობს

Deleted: ამ კანონით დადგენილი წესები ვრცელდება სახელმწიფოს მონაწილეობით შემუშავებულ ყველა სახის საწარმო-საინვესტიციო პროგრამაზე და მათ განხორციელებაში მონაწილე სუბიექტებზე, გარდა საერთაშორისო ხელშეკრულებითა და შეთანხმებით და საქართველოს კანონით განსაზღვრული შემთხვევებისა.

Deleted: ქონებრივი

Deleted: და

Deleted: ნ

Deleted: (

Deleted: ს

Deleted: მეწარმეო საქმიანობაში, საწარმოო საინვესტიციო პროგრამებსა და პროექტებში საკუთრების ნებისმიერი ფორმის ობიექტებს

Deleted: ებ

Deleted: ...

საზღვარგარეთ; იურიდიული პირი, რომელიც რეგისტრირებულია საქართველოს საზღვრებს გარეთ;

დ) საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო (შემდგომში სააგენტო) - „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შექმნილი მუდმივმოქმედი დამოუკიდებელი ორგანო, რომელიც შეიქმნა საინვესტიციო საქმიანობის ხელშეწყობასთან და განხორციელებასთან დაკავშირებული საქმიანობის კოორდინაციისა და მონიტორინგის მიზნით;

Deleted: საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო (შემდგომში სააგენტო) -

Deleted: „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შექმნილი მუდმივმოქმედი დამოუკიდებელი ორგანო

Deleted: ე) სახელმწიფო საწარმო-საინვესტიციო პოლიტიკა – სახელმწიფო ორგანოების მიერ შემუშავებული ძირითად პრინციპების ერთობლიობა, რომლის მიზანინვესტიციების მოზიდვა და მეწარმეობის განვითარების ხელშეწყობა;

ვ) საწარმო-საინვესტიციო პროგრამა – ცალკეული დარგისა და საწარმოს განვითარების, აგრეთვე ქვეყნის სოციალურ ეკონომიკური მდგომარეობის გაჯანსაღებისა და სტაბილური განვითარების ხელშეწყობის მიზნით შემუშავებული საფინანსო-ეკონომიკური გეგმა, რომელიც შეესაბამება ქვეყნის ძირითადი მონაცემებისა და მიმართულებების დოკუმენტს;

ზ) საწარმო-საინვესტიციო პროექტი – საწარმო-საინვესტიციო პროგრამით განსაზღვრული დარგის განვითარების მიზნით შემუშავებული კონკრეტული მოქმედებების გეგმა;

თ) საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების დაფინანსების სისტემა – ამ კანონით განსაზღვრული ნორმების ერთობლიობა, რომელიც აწესრიგებს საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების დაფინანსებას განსაზღვრავს მათი განხორციელების პრინციპებს;

ი) საწარმო-საინვესტიციო პროექტის

Formatted: Indent: First line: 0"

Deleted: საინვესტიციო საქმიანობის სუბექტების სამართლებრივი სტატუსი

Deleted: საინვესტიციო და სამეწარმეო საქმიანობის განხორციელებისას

Deleted: .

Deleted: როგორც

Deleted: .

Formatted: Indent: First line: 0", Right: 0"

Deleted: დ) მოითხოვოს ნებისმიერი ლიცენზიის/ნებართვის (მათ შორის,

Deleted: ზ

Deleted: 2

Deleted: 3

Deleted: შედეგების

Deleted: 4

Deleted: უცხოელ

Deleted: საბაზრო კურსით

Deleted: სიისა

თავი II

ინვესტიციების დაცვის უფლებები და გარანტიები

მუხლი 4. ინვესტორის უფლებები

1. საქართველო უზრუნველყოფს სამართლიან და თანაბარ მოპყრობას ყველა ინვესტორის, როგორც ქართველის, ისე უცხოელის, მიმართ, უცხოელი ინვესტორის უფლებები და გარანტიები არ შეიძლება იყოს იმ უფლებებზე და გარანტიებზე ნაკლები, რომლითაც სარგებლობს საქართველოს ფიზიკური და იურიდიული პირი, გარდა კანონმდებლობით დადგენილი შემთხვევებისა;

2. ინვესტორს უფლება აქვს:

ა) საქართველოს ტერიტორიაზე არსებულ საბანკო დაწესებულებებში ნებისმიერი სახის ვალუტით გახსნას მიმდინარე და სხვა ანგარიშები.

ბ) აიღოს სესხი საქართველოს ტერიტორიაზე და საზღვარგარეთ არსებული საბანკო და საფინანსო დაწესებულებებიდან, ან ფიზიკური თუ იურიდიული პირებისაგან.

გ) შეიძინოს აქციები, ობლიგაციები და სხვა ფასიანი ქაღალდები და ქონება, რომელიც განთავსებულია საქართველოს ან სხვა ქვეყნის ტერიტორიაზე;

დ) ისარგებლოს საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული გარანტიებით.

3. ამ კანონით გათვალისწინებული უფლებებით სარგებლობის მიზნით ადმინისტრაციული ორგანოები ვალდებული არიან ითანამშრომლონ სააგენტოსთან და ინვესტორთან.

4. ინვესტირების შედეგად შექმნილი ფლობის, გამოყენების, განკარგვის უფლებები, ინვესტორის გადაწყვეტილებით, შეიძლება გადაეცეს სხვა იურიდიულ და/ან ფიზიკურ პირს კანონით დადგენილი წესით. უფლებების ასეთი გადაცემისას მხარეთა ურთიერთობა წესრიგდება ხელშეკრულების საფუძველზე;

5. ინვესტორს, გადასახადებისა და სავალდებულო მოსაკრებლების გადასახადის შემდეგ, აქვს ინვესტიციებიდან მიღებული მოგების (შემოსავლის) და სხვა ფულადი სახსრების საქართველოს საბანკო დაწესებულებაში კონვერტაციის და საზღვარგარეთ შეუზღუდავი რეპატრიაციის უფლება.

ასეთი სახსრები შეიძლება იყოს:

ა) ნებისმიერი შენატანი უცხოური ინვესტიციით შექმნილი ობიექტის კაპიტალში;

ბ) ნებისმიერი მოგება და დივიდენდი, ისევე, როგორც უცხოური ინვესტიციის მთლიანი ან ნაწილობრივი გასხვისებით ან ლიკვიდაციის შემდეგ დარჩენილი სახსრები;

გ) სახელშეკრულებო, მათ შორის სესხთან დაკავშირებული ვალდებულებებიდან გამომდინარეობები;

დ) სხვა პირის მიერ ინვესტორის ქონების, მათ შორის ბუნებრივი რესურსების, საავტორო უფლებების, პატენტის გამოყენებით მიღებული შემოსავალი, აგრეთვე მართვის საქმიანობიდან და ქონების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავლები, ე) კომპენსაცია, რომელიც გაიცემა ამ კანონის მე-6 მუხლით გათვალისწინებული ჩამორთმევის შემთხვევაში, ან ომით და შეიარაღებული კონფლიქტით გამოწვეული ზარალის ასანაზღაურებლად, რასაც ითვალისწინებს ამ კანონის მე-11 მუხლი.

6. ინვესტორს უფლება აქვს საზღვარგარეთ გაიტანოს მის საკუთრებაში არსებული ქონება.

7. ამ მუხლის მე-5 პუნქტით გათვალისწინებული უფლება შეიძლება შეიზღუდოს კანონის საფუძველზე სასამართლოს გადაწყვეტილებით გაკოტრების, დანაშაულის ჩადენის ან სამოქალაქო ვალდებულების შეუსრულებლობასთან დაკავშირებით.

8. ინვესტორები სარგებლობენ ყველა იმ უფლებით და ინვესტირებასთან დაკავშირებული შედეგებით, რასაც ითვალისწინებს საქართველოს კონსტიტუცია, საქართველოს კანონმდებლობა და საქართველოს საერთაშორისო შეთანხმებები, მათ შორის მრავალმხრივი და ორმხრივი საინვესტიციო ხელშეკრულებები, თავისუფალი ვაჭრობის და დაბეგვრის შესახებ ხელშეკრულებები.

▼

მუხლი 5. ინვესტიციის დაცვა
1. ინვესტიციების დაცვის გარანტიები განისაზღვრება საქართველოს კონსტიტუციით, საქართველოს საერთაშორისო ხელშეკრულებებით, ამ კანონითა და საქართველოს სხვა საკანონმდებლო აქტებით.

2. ინვესტიცია მთლიანად და უპირობოდ არის დაცული საქართველოში მოქმედი კანონმდებლობით.

3. აკრძალულია ინვესტიციის მთლიანი ან ნაწილობრივი ჩამორთმევა, აგრეთვე მსგავსი შედეგების მქონე სხვა ღონისძიებების გატარება, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც აღნიშნული ხორციელდება დადგენილი სამართლებრივი პროცედურების დაცვით, აუცილებელი საზოგადოებრივი საჭიროებისათვის, ეროვნული კუთვნილების მიხედვით დისკრიმინაციის გარეშე

Deleted: ყიდვით

Deleted: სასესხო

Deleted: ასთან

Deleted: დაკავშირებული გადახდები

Deleted: ქონების სარგებლობის უფლების გადასახადი, რომელიც წინასწარ განისაზღვრება, როგორც სხვისი

Deleted: ის

Deleted: პროცენტი (საროიალო გადახდა)

Deleted: 8

Deleted: ელობითი

Deleted: და სხვა პირის გადახდა

Deleted: ¶

Deleted: 5

Deleted: უცხოელ

Deleted: 6

Deleted: მუხლი 5. ინვესტორის მოვალეობა ინვესტორი ვალდებულია საქმიანობას ეწეოდეს საქართველოში მოქმედი კანონმდებლობის, მათ შორის გარემოსა და ჯანმრთელობის დაცვასთან დაკავშირებულ კანონმდებლობის შესაბამისად.

Deleted: თავი III¶ ინვესტიციის დაცვის გარანტიები

Deleted: 6

Deleted: ხელშეუხებლობა

და როდესაც ინვესტორს ეძლევა შესაბამისი კომპენსაცია, რაც განსაზღვრულია ამ კანონის მე-6 მუხლით.

4. გადაწყვეტილება ინვესტიციის ჩამორთმევის შესახებ, აგრეთვე კომპენსაციის პირობები შეიძლება გასაჩივრდეს საქართველოს სასამართლოში, ან დავის განხილვის სხვა პროცედურის გამოყენებით, რომელსაც განსაზღვრავს მხარეთა შეთანხმება ან საქართველოს საერთაშორისო ხელშეკრულება. ამ კანონის მე-11 მუხლით გათვალისწინებული დებულებების შესაბამისად.

მუხლი 6 კომპენსაცია ინვესტიციის ჩამორთმევისას

1. კომპენსაცია, რომელიც მიეცემა ინვესტორს, უნდა შეესაბამებოდეს ჩამორთმეული ინვესტიციის რეალურ საბაზრო ღირებულებას უშუალოდ იმ მომენტამდე, როდესაც ხორციელდება ჩამორთმევა, ან საჯაროდ ცნობილი ხდება გადაწყვეტილება ჩამორთმევის შესახებ, იმის მიხედვით თუ ამ გარემოებებიდან ან მოვლენებიდან რომელი უფრო ადრე დადგება.

2. კომპენსაცია უნდა გაიცეს ყოველგვარი შეფერხების და დაგვიანების გარეშე და იგი უნდა მოიცავდეს იმ ზარალსაც, რომელიც ინვესტორმა განიცადა ჩამორთმევის მომენტიდან საკომპენსაციო თანხის გადახდამდე.

3. ინვესტორს უფლება აქვს საქართველოს საბანკო დაწესებულებებში მოახდინოს საკომპენსაციო თანხის კონვერტაცია ინვესტორისათვის მისაღებ ნებისმიერ თავისუფლად კონვერტირებად ვალუტაში საბაზრო კურსით და თავისუფლად და შეუფერხებლად გადარიცხოს იგი საზღვარგარეთ.

მუხლი 7 აკრძალვა და შეზღუდვა ინვესტიციის განხორციელების სფეროში

1. მთავრობა გამოსცემს ნორმატიულ აქტს, რომელიც განსაზღვრავს ეკონომიკური საქმიანობის იმ სფეროების ჩამონათვალს, რომლებშიც აკრძალულია კერძო ინვესტიციის განხორციელება.

2. მთავრობა გამოსცემს ნორმატიულ აქტს, რომელიც განსაზღვრავს ეკონომიკური საქმიანობის იმ სფეროების ჩამონათვალს, რომლებშიც კერძო ინვესტირება შეზღუდულია და დასაშვებია მხოლოდ იმ ინვესტორებისათვის, რომლებსაც მიღებული აქვთ სპეციალური ნებართვა ან ლიცენზია აღნიშნული ნორმატიული აქტით განსაზღვრული საქმიანობის განხორციელებაზე.

3. საქართველოს ტერიტორიაზე ინვესტიცია შეიძლება განხორციელდეს საკუთრების ნებისმიერ ობიექტში, რომელშიც ინვესტირება არ არის აკრძალული ან შეზღუდული ამ მუხლის პირველი და მე-2 პუნქტების მიხედვით.

მუხლი 8 შრომითი ურთიერთობები

1. ინვესტორს უცხოელის სამუშაოზე მიღების უფლება აქვს საქართველოში მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად. უცხოელს, რომელიც მუდმივად არ ცხოვრობს საქართველოში, გადასახადებისა და სავალდებულო მოსაკრებლების გადახდის შემდეგ აქვს მის მიერ მიღებული შემოსავლების საზღვარგარეთ

Deleted: ინვესტიციის ჩამორთმევა დასაშვებია მხოლოდ კანონით პირდაპირ დადგენილ შემთხვევებში, სასამართლოს გადაწყვეტილებით ან ორგანული კანონით დადგენილი გადაუდებელი აუცილებლობის და მხოლოდ სათანადო ანაზღაურებით.

Deleted: შესახებ

Deleted: თუ მხარეთა შე

Deleted: ით

Deleted: ით

Deleted: სხვა რამ არ არის გათვალისწინებული.

Deleted: 7

Deleted:

Formatted: Georgian

Deleted: ჩამორთმეული

Deleted: იმ მომენტისათვის

Deleted: როდესაც მოხდა ჩამორთმევა.

Deleted: უცხოელ

Deleted: კონვერსია

Deleted: იყვანოს

Deleted: 8

Deleted: საქართველოს ტერიტორიაზე ინვესტირება

Deleted: აკრძალულია:

Formatted: Georgian

Deleted: ა) ბირთვული, ბაქტერიოლოგიური და ქიმიური იარაღის შექმნაში, წარმოებასა და გავრცელებაში; ბ) ბირთვული, ბაქტერიოლოგიური და ქიმიური იარაღის გამოცდის პოლიგონების მშენებლობაში; გ) უცხო ქვეყნიდან ბირთვული და ტოქსიკური ნარჩენების ჩამარხვა-გაუვნებლობის მიზნით შემოტანაში; დ) ადამიანის კლონირებასთან დაკავშირებული სამეცნიერო-კვლევითი სამუშაოების ჩატარებაში; ე) ნარკოტიკული საშუალებების წარმოებაში; ვ) დამამხრებელი ყაყაოს, კოკას ზუჩქისა და კანაფის მცენარის კულტივირებაში; ზ) საქართველოს საერთაშორისო

Deleted: 2

Deleted: ი ფორმის

Deleted: ებ

Deleted: ებ

Deleted: შესაბამისად აკრძალული არ არის

Formatted: Indent: First line: 0.5"

Deleted: 9

Deleted: , სოციალური დაცვა და საპენსიო

დაუყოვნებელი და შეუფერხებელი გადარიცხვის ან გატანის უფლება.

2. დაუშვებელია დაწესდეს საწარმოს ხელმძღვანელ კოზიციებზე სავალდებულოდ ასარჩევ ან დასანიშნ საქართველოს მოქალაქეთა აუცილებელი მინიმალური რაოდენობა.

- Deleted: ყვანის
- Deleted: არ შეიძლება
- Deleted: ორგანოებში
- Deleted: გ
- Deleted: რიცხვი

მუხლი 9 კონტრები უფლების მოპოვება მიწასა და სხვა ბუნებრივ რესურსებზე

მიწასა და სხვა ბუნებრივ რესურსებზე კონტრები უფლების, აგრეთვე ბუნებრივი რესურსების გადამუშავებისა და ათვისების უფლების მოპოვება რეგულირდება საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით, "სასოფლო-სამეურნეო დანიშნულების მიწის საკუთრების შესახებ", "საზღვარგარეთის ქვეყნებისა და კომპანიებისათვის კონცესიების გაცემის წესის შესახებ", "წილის შესახებ" და „ნავთობისა და გაზის შესახებ" საქართველოს კანონებითა და სხვა საკანონმდებლო აქტებით.

- Deleted: 3. მუშაკთა სოციალური დაზღვევა სოციალური და საპენსიო უზრუნველყოფისათვის აუცილებელი გადასახადებისა და მენატანების გადასახად შესახებ კანონის მოთხოვნა არ ვრცელდება უცხოელ მუშაკებზე, რომლებიც მუდმივად ცხოვრობენ საქართველოში. ¶

მუხლი 10 ინვესტიციის დაცვა საომარი მდგომარეობისა და შეიარაღებული კონფლიქტის დროს

უცხოელ ინვესტორს, რომელსაც მიადგა ზიანი საომარი მდგომარეობისა და შეიარაღებული კონფლიქტის დროს, არ შეიძლება დაუწესდეს ზიანის ანაზღაურების უფრო ცუდი პირობები, ვიდრე ადგილობრივ ინვესტორს.

- Deleted: მუხლი 10. საინვესტიციო საქმიანობასთან დაკავშირებული დაზღვევა საინვესტიციო საქმიანობასთან დაკავშირებული დაზღვევის რეჟიმი და მისი ხელშეწყობი პირობები რეგულირდება საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობით.
- Deleted: 11. .
- Deleted: წესრიგდება

მუხლი 11 დავის გადაწყვეტის წესი

1. დავა ინვესტორსა და საქართველოში რეგისტრირებულ ან მოქმედ იურიდიულ, ან ფიზიკურ პირს შორის წყდება მხარეებს შორის გაფორმებული ხელშეკრულებით დადგენილი წესით, ან ამგვარი ხელშეკრულების არარსებობის შემთხვევაში, საქართველოს სასამართლოს მიერ.

2.

დავა უცხოელ ინვესტორსა და საქართველოს სახელმწიფო ორგანოს შორის წყდება შესაბამისი საერთაშორისო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული პროცედურის შესაბამისად, ან დავის გადაწყვეტის სხვა პროცედურის გამოყენებით, რომელზეც შეთანხმდნენ მხარეები, ან ასეთი შეთანხმების არარსებობის შემთხვევაში დავა გადაწყდება საერთაშორისო სარბიტრაჟო სასამართლოს მიერ UNCITRAL-ის (საერთაშორისო ვაჭრობის კანონმდებლობის გაერთიანებული ერების კომისიის) დავის გადაწყვეტის წესების შესაბამისად.

- Deleted: 2
- Deleted: უარესი
- Deleted: 3
- Deleted: უცხოელ
- Deleted: საწარმოს შორის
- Deleted: თა
- Deleted: შეთანხმებით
- Deleted: ში

Deleted: დავა უცხოელ ინვესტორსა და სახელმწიფო ორგანოს შორის, თუ მისი გადაწყვეტის წესი არ არის განსაზღვრული მათი შეთანხმებით ან საქართველოს შესაბამისი საერთაშორისო ხელშეკრულებით გადაწყდება საქართველოს სასამართლოში.

Formatted: Georgian
Deleted: 3. ამ მუხლის პირველ და მე-2 პუნქტებით გათვალისწინებული შესაბამისი დავის განმხილველი ორგანოების გადაწყვეტილებები საბოლოოა და გასაჩივრებას არ ექვემდებარება. მათ აღსრულებას უზრუნველყოფს სახელმწიფო

თავი 3

საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო

- Deleted: IV
- Formatted: Highlight
- Deleted: ინვესტიციების სახელმწიფო მხარდაჭერის უზრუნველყოფა

Deleted: მუხლი 15. საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო ¶
1. ინვესტიციების სახელმწიფო მხარდაჭერა უზრუნველყოფს საქართველოს მთავრობა.
2. ინვესტიციების სახელმწიფო მხარდაჭერა

მუხლი 12. საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტოს სტრუქტურა

1. საქართველოში ინვესტიციებისა და ეკონომიკური განვითარების ხელშეწყობის მიზნით „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შექმნილია მუდმივმოქმედი დამოუკიდებელი ორგანო, საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო (შემდგომში „სააგენტო“), რომელიც სარგებლობს საჯარო სამართლის იურიდიული პირისათვის დამახასიათებელი ყველა უფლებითა და ვალდებულებით. საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტო არის საქართველოს მთავრობის წარმომადგენელი ინვესტიციების მხარდაჭერის სფეროში.

2. სააგენტოს საქმიანობის სახელმწიფო კონტროლს ახორციელებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო.

3. სააგენტოს დირექტორს თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრი.

4. სააგენტოს საქმიანობის სამართლებრივი საფუძველია: საქართველოს კონსტიტუცია, საერთაშორისო ხელშეკრულებები და შეთანხმებები, ეს კანონი, „საჯარო სამართლის იურიდიული პირის შესახებ“ საქართველოს კანონი, საქართველოს ზოგადი ადმინისტრაციული კოდექსი, საქართველოს პრეზიდენტის ბრძანებულებები, სააგენტოს დებულება და სხვა ნორმატიული აქტები.

5. სააგენტოს დებულებას ამტკიცებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრი.

6. საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო სააგენტოს გადასცემს სახელმწიფო ქონებას საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

7. სააგენტო უფლებამოსილია საკუთარი სახელით შეიძინოს უფლებები და იკისროს ვალდებულებები, გამოვიდეს სასამართლოში როგორც მოსარჩელე და მოპასუხე.

8. საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს თანხმობით უფლება აქვს:

- ა) შეიძინოს, გაასხვისოს ან დატვირთოს თავის მფლობელობაში არსებული უძრავი ქონება;
- ბ) აიღოს სესხი;
- გ) დადგეს თავდებად;

Deleted: თავი VI
წინასწარი ლიცენზია და ნებართვა

Deleted: მუხლი 16. წინასწარი ლიცენზიის ან/და ნებართვის გაცემის წესი

1. წინასწარი ლიცენზია/ნებართვა წარმოადგენს ადმინისტრაციული ორგანოს მიერ ადმინისტრაციულ-სამართლებრივი აქტის საფუძველზე პირისათვის მინიჭებულ განსაზღვრული საქმიანობის/ქმედების განხორციელების უფლებას შესაბამისი ლიცენზიის/ნებართვის მისაღებად კანონით დადგენილი მოთხოვნების დაკმაყოფილების პირობით. პირობის დაკმაყოფილებისათვის შეიძლება დადგინდეს ვადა. წინასწარ შეიძლება გაიცეს ნებისმიერი ლიცენზია ან/და ნებართვა, გარდა:

- ა) სარგებლობის ლიცენზიისა;
- ბ) მშენებლობის ნებართვისა;
- გ) იარაღისა და საბრძოლო მასალის ბრუნვის სფეროში არსებული ლიცენზიისა (ნებართვისა).

2. წინასწარი ლიცენზიის/ნებართვის მოთხოვნის უფლება აქვს ნებისმიერ პირს.

3. წინასწარი ლიცენზიის/ნებართვის მისაღებად განმცხადებელმა „ლიცენზიის და ნებართვის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული საბუთების გარდა, შესაბამის ადმინისტრაციულ ორგანოს

Deleted: თავი VI
განსაკუთრებული მნიშვნელობის

Formatted: Russian

Deleted: თავი VII
საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო

Formatted: Russian

Deleted: 2

Formatted: Georgian

Deleted: საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების დაფინანსებასთან

Formatted: Georgian

Formatted:

Formatted:

Formatted:

Deleted: 5. საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების დაფინანსების სისტემის

Formatted:

Deleted: 6

Formatted:

Deleted: 7

Formatted:

Deleted: 8

Formatted: Russian

Deleted: ს

Formatted:

დ) განსაზღვროს სააგენტოს საშტატო განრიგი და სახელფასო ფონდი;
ე) მიიღოს სხვა გადაწყვეტილებები სააგენტოს ქონებასთან დაკავშირებით, თუ ისინი სცილდება ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებს.

9. ამ მუხლის მე-8 პუნქტის „ბ“, „გ“ და „დ“ ქვეპუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობა დამატებით საჭიროებს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს თანხმობას.

10. სააგენტოს დაფინანსება ხორციელდება:

ა) საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან;

ბ) ხელშეკრულებით გათვალისწინებული სამუშაოს შესრულებით მიღებული შემოსავლით;

გ) სააგენტოს მიერ ინვესტორებისათვის გაწეული მომსახურების საფასურით, რასაც განსაზღვრავს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო.

დ) საერთაშორისო დონორი ქვეყნებისა და ორგანიზაციების მიერ მეწარმეობის განვითარების მიზნით გამოყოფილი გრანტებითა და დახმარებებით;

ე) საქართველოს კანონმდებლობით ნებადართული სხვა შემოსავლებით.

11. ამ მუხლის მე-10 პუნქტით გათვალისწინებული ფულადი სახსრები და შემოსავლები მთლიანად ხმარდება ამ კანონით განსაზღვრული სააგენტოს მიზნებისა და ფუნქციების განხორციელებას. სააგენტოს ფულადი სახსრების სხვა მიზნით გამოყენება აკრძალულია. 12. სააგენტო საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით აწარმოებს საფინანსო-ეკონომიკური საქმიანობის აღრიცხვა-ანგარიშგებას, ადგენს ბალანსს და დასამტკიცებლად წარუდგენს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს.

13. სააგენტოს წლიურ ბალანსს ამოწმებს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს მიერ დანიშნული დამოუკიდებელი აუდიტორი.

მუხლი 13. სააგენტოს ამოცანები და საქმიანობის სფერო

1. ამ კანონის შესაბამისად, სააგენტოს ამოცანებია:

ა) საინვესტიციო შესაძლებლობებზე ცნობადობის ამალგება და ადგილობრივი და უცხოური ინვესტიციების მოზიდვა;

ბ) არსებული და ახალი ინვესტორებისათვის მომსახურების გაწევა და მათ მიერ წამოწყებულ სამეწარმეო საქმიანობაში ხელის შეწყობა;

გ) საქართველოს საინვესტიციო გარემოს გაუმჯობესების ხელშეწყობა;

დ) საქართველოს მთავრობისთვის ინვესტიციების შესახებ ინფორმაციის მიწოდება.

2. თავისი ამოცანების წარმატებით განხორციელების მიზნით, სააგენტო ახორციელებს შესაბამის საქმიანობას და პროგრამებს, მათ შორისაა:

ა) ინვესტიციების და ექსპორტის მხარდაჭერის სფეროში სახელმწიფო ორგანოთა საქმიანობის კოორდინაცია;

ბ) საქართველოს, როგორც ინვესტიციებისთვის მიმზიდველი ქვეყნის

Deleted: .

Formatted: Georgian

Deleted: კერძო ინვესტორებისა და საინვესტიციო ინსტიტუტების სახსრებით, რომელთა მოზიდვა ხდება სახელმწიფო გარანტიებით საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის კანონით განსაზღვრული ლიმიტ ფარგლებში;

Deleted: სააგენტო, საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით, აწარმოებს საფინანსო-ეკონომიკური საქმიანობის აღრიცხვა-ანგარიშგებას, ადგენს ბალანსს და დასამტკიცებლად წარუდგენს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს.

Deleted: ¶

Formatted: Georgian

Deleted: 12. სააგენტოს საქმიანობის ძირითადი მიმართულებებია:¶
ა) ფონდის სახსრების რაციონალური მართვა და განაწილება თავდებობის, სუბვენციისა და სუბსიდიის სახით ქვეყნის ძირითადი მონაცემებისა და მიმართულებების დეტალურად განსაზღვრული პრიორიტეტების ან მიზნობრივი პროგრამების შესაბამისად;¶

ბ) პოტენციურ ინვესტორებთან მოლაპარაკებების წარმოება საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების განხორციელებისათვის საჭირო ინვესტიციებისა და გრანტების მოზიდვის მიზნით;¶

გ) საწარმო-საინვესტიციო პროექტების განხორციელებელი ორგანიზაციების ანგარიშების საფუძველზე საწარმო-საინვესტიციო პროგრამების დაფინანსების სფეროში არსებული მდგომარეობის სისტემატური შესწავლა, გაანალიზება და საქართველოს პრეზიდენტის მიერ სათანადო გადაწყვეტილებების მისაღებად წინადადებების მომზადება;¶

დ) იმ კრიტერიუმების განსაზღვრა, რომლებსაც უნდა აკმაყოფილებდეს საწარმო-საინვესტიციო პროექტის განხორციელებაში მონაწილეობის უფლებები

Formatted: Font: Not Bold

Formatted: Numbered + Level: 1 + Numbering Style: 1, 2, 3, ... + Start at: 1 + Alignment: Left + Aligned at: 0.25" + Indent at: 0.5"

Formatted: Indent: Left: 0.5"

Formatted: Numbered + Level: 1 + Numbering Style: 1, 2, 3, ... + Start at: 1 + Alignment: Left + Aligned at: 0.25" + Indent at: 0.5"

Formatted: Indent: Left: 0.5"

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

პოპულარიზაცია:

გ) საინვესტიციო შესაძლებლობების, საექსპორტო საქონლისა და მომსახურების პოპულარიზაციისთვის საჭირო ღონისძიებების დაგეგმვა და ორგანიზება;

დ) საინვესტიციო წინადადებების მომზადება სახელმწიფო უწყებებთან შეთანხმებით და მათი მიწოდება პოტენციური ინვესტორებისათვის;

ე) კონსულტაციების და მომსახურების გაწევა, და რეკომენდაციების მიწოდება ახალი ინვესტიციების ინიცირების და მოქმედი ინვესტორების საქმიანობის ხელშეწყობის მიზნით;

ვ) დახმარების გაწევა ინვესტორებისთვის ინვესტიციის განხორციელების პროცესში, მათ შორის მთავრობის მხრიდან თანხმობის, ნებართვის, ლიცენზიის დროულ მიღებაში, შეუფერხებელ რეგისტრაციაში და ნებისმიერი სხვა უფლებამოსილებას მოპოვებაში, რაც აუცილებელია საინვესტიციო საქმიანობის განსახორციელებლად.

ზ) ინვესტორების წარმომადგენლობა ადმინისტრაციულ და სხვა სახელმწიფო ორგანოებთან ურთიერთობაში, იმ პირობით, რომ სააგენტო არ შეზღუდავს ინვესტორის ადმინისტრაციულ ორგანოსთან დამოუკიდებლად ან სხვა წარმომადგენლის მეშვეობით ურთიერთობას;

თ) საინვესტიციო და საექსპორტო გარემოს გაუმჯობესების მიზნით რეკომენდაციების მომზადება და მათი საკანონმდებლო და აღმასრულებელი ორგანოებისთვის წარდგენა;

ი) ტრენინგების (სასწავლო პროგრამების) და სემინარების შემუშავება და ორგანიზება იმ ცენტრალური და ადგილობრივი მმართველობის ორგანოებისათვის, რომლებიც მონაწილეობენ ინვესტორებთან ურთიერთობებში;

კ) განხორციელებული საინვესტიციო პროექტების საერთო მონაცემთა ბაზის მომზადება და წარმოება;

ლ) სააგენტოს მსგავსი ფუნქციების მქონე უცხოურ ორგანიზაციებთან აქტიური თანამშრომლობა და მათთან ხელშეკრულებების გაფორმება დადგენილი წესის შესაბამისად; უცხოურ და საერთაშორისო ორგანიზაციებში გაერთიანება.

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

მუხლი 14, სააგენტოს დირექტორის უფლება-მოვალეობები

1. სააგენტოს ხელმძღვანელობს დირექტორი, რომელიც:

ა) შიგა ორგანიზაციულ საკითხებზე გამოსცემს განკარგულებებს;

ბ) წყვეტს სააგენტოს გამგებლობას მიკუთვნებულ საკითხებს;

გ) დადგენილი წესით ამტკიცებს სტრუქტურული ქვედანაყოფების დებულებებს და აკონტროლებს სააგენტოს თანამშრომელთა საქმიანობას და სააგენტოს სტრუქტურული ქვედანაყოფების მიერ თავიანთი მოვალეობის შესრულებას;

დ) თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს სააგენტოს თანამშრომლებს;

Deleted: 23

Deleted: თავისი კომპეტენციის ფარგლებში

ე) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად განკარგავს სააგენტოს სახსრებს და აკონტროლებს მათ მიზნობრივ ხარჯვას.

2. სააგენტოს დირექტორი წარმოადგენს სააგენტოს სხვადასხვა ორგანიზაციასა და ინსტანციაში. დირექტორის არყოფნის შემთხვევაში მის მოვალეობას ასრულებს მისივე ბრძანებით განსაზღვრული მოადგილე.

3. სააგენტოს დირექტორი პასუხისმგებელია სააგენტოს საქმიანობაზე და სახსრების ხარჯვაზე საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

4. სააგენტოს დირექტორი ყოველწლიურ ანგარიშს სააგენტოს მიერ გაწეული საქმიანობის შესახებ დასამტკიცებლად წარუდგენს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრს და უზრუნველყოფს აღნიშნული ანგარიშის საჯაროობას.

მუხლი 15. სააგენტოს რეორგანიზაცია და ლიკვიდაცია

1. სააგენტოს რეორგანიზაცია და ლიკვიდაცია ხორციელდება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

2. სააგენტოს ლიკვიდაციის შემთხვევაში მისი ქონება გადაეცემა საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს.

თავი 4
დასკვნითი დებულებები

მუხლი 16. კანონის ამოქმედებასთან დაკავშირებით ძალადაკარგული ნორმატიული აქტები

ამ კანონის ამოქმედებისთანავე ძალადაკარგულად იქნეს ცნობილი:

ა) საქართველოს კანონი „საინვესტიციო საქმიანობის ხელშეწყობისა და გარანტიების შესახებ“ (საქართველოს პარლამენტის უწყებანი 1997 წელი – N 29-30/5);

ბ) საქართველოს კანონი „საქართველოს ეროვნული საინვესტიციო სააგენტოს შესახებ“ (----);

გ) საქართველოს კანონი “ინვესტიციების სახელმწიფო მხარდაჭერის შესახებ”.

მუხლი 17. კანონის ამოქმედება

ეს კანონი ამოქმედდეს გამოქვეყნებისთანავე.

საქართველოს პრეზიდენტი

მიხეილ სააკაშვილი

თბილისი,
—, 2011 წელი

N

Deleted: სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო

Deleted: მუხლი 24. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო

1. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს შემადგენლობა შეირჩევა როგორც ცენტრალური, ისე ავტონომიური რესპუბლიკების ადმინისტრაციული ხელისუფლების დაწესებულებებისა და საზოგადოებრივი ორგანიზაციების წარმომადგენლებისაგან, რომლებსაც თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს საქართველოს ეკონომიკის, მრეწველობისა და ვაჭრობის მინისტრი. ¶

2. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეობს საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების მინისტრი. ¶

3. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო ფუნქციონირებს საზოგადოებრივ საწყისებზე. ¶

4. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა არ შეიძლება იმავდროულად იყოს სააგენტოს დირექტორი, მისი მოადგილე ან სააგენტოს სტრუქტურული ქვედანაყოფის ხელმძღვანელი. ¶

5. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე (მისი არყოფნის შემთხვევაში) მოადგილე ან მისი მოვალეობის შემსრულებელი იწვევს სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომას და ადგენს დღის წესრიგს. ¶

6. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო უფლებამოსილია, თუ მას ესწრება საბჭოს წევრთა ორი მესამედი. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო გადაწყვეტილებას იღებს დამსწრე წევრთა ხმათა უმრავლესობით. ¶

7. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომები ტარდება სააგენტოს საქმიანობის შესაბამისად, მაგრამ არანაკლებ სამ თვეში ერთხელ. სხდომის ჩატარების შესახებ სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს ეცნობებათ სხდომის ჩატარებამდე არანაკლებ 7 დღით ადრე. ¶

8. სააგენტოს სამეთვალყურეო საბჭო: ¶

Deleted: 2

Deleted: უბრუნდება

Deleted: თავი VIII ¶

Deleted: მეწარმეობის განვითარების პროგრამების განხორციელების სახელმწიფო ხელშეწყობა ¶

მუხლი 26. მეწარმეობის განვითარების პროგრამების ¶

Deleted: თავი IX ¶

Deleted: საწარმო-საინვესტიციო პროექტების დაფინანსების სისტემა ¶

მუხლი 29. საწარმო-საინვესტიციო პროექტების შერჩევა: ¶

საწარმო-საინვესტიციო პროექტები შეირჩევა: ¶

Deleted: XI

Deleted: 34

Deleted: 35

DRAFT LAW OF GEORGIA ON INVESTMENT ACTIVITIES

Chapter 1 General Provisions

Article 1. Purpose of Law

The present law is aimed at ensuring legal grounds and protection guaranties for implementation of investments, as well as at promoting implementation of investments through improvement of investment and entrepreneurship procedures.

Article 2. Scope of Law

1. The present law applies to any foreign and local investment that will be made and used on the territory of Georgia.

2. The rights under the present law apply to any natural person and legal entity.

3. The rules under the present law apply to all types of entrepreneurial/investment programs developed with participation of the State and to entities participating in implementation thereof, except for the cases under international treaties/agreements and Georgian legislation.

Article 3. Definition of Terms under Present Law

1. For the purposes of the present law, the terms used thereof shall be interpreted as follows:

- a. Investment – all types of legally admitted material and intellectual property that will be invested and used to gain profit within any type of property objects implemented on the territory of Georgia (entrepreneurial activities, entrepreneurial/investment programmes and projects) that are not prohibited pursuant the Article 8 of the present law.
- b. Investor – foreign or local natural person or legal entity, as well as international organization investing in Georgia
- c. Foreign Investor – foreign citizen; stateless person not residing on the territory of Georgia; citizen of Georgia permanently residing abroad; legal entity registered outside Georgia.
- d. National Investment Agency of Georgia (hereinafter, “Agency”) – permanent independent unit established pursuant to the Law of Georgia on Legal Entity of Public Law to coordinate and monitor activities for promotion and implementation of investment activities.
- e. State Entrepreneurial/Investment Policy – set of basic principles developed by the government entities aimed at attracting investments and promoting entrepreneurship.
- f. Entrepreneurial/Investment Programmes – financial/economic plan developed in compliance with the Basic Data and Directions (BDD) to promote advancement of individual sectors and companies, as well as to improve socioeconomic situation and to support country’s stable development.
- g. Entrepreneurial/Investment Project – specific action plan developed to advance a sector determined under entrepreneurial/investment programme.

- h. System of Funding of Entrepreneurial/Investment Programme – set of norms under the present law regulating funding of the entrepreneurial/investment programmes and identifying principles of implementation thereof.
- i. Applicant – resident natural person or legal entity submitting the entrepreneurial/investment project in compliance with the present law.
- j. Claimant – natural person or legal entity seeking funding from fund and participating in the entrepreneurial/investment project tender for this reason.
- k. Subvention – earmarked monetary assistance of certain amount allocated by National Investment Agency of Georgia to fund the relevant activity and/or object.
- l. Guarantor – National Investment Agency of Georgia guaranteeing a company failing to meet the requirements of a bank or other credit institution on entrepreneurial risk and/or guarantee assurance.
- m. Subsidy – monetary or other type of assistance provided to a natural person or a legal entity by National Investment Agency of Georgia to cover certain portion of the interest rate of a bank loan pursuant to the BDD priorities.

Chapter 2

Legal Status of Investment Activity Subjects

Article 4. Rights of Investor

1. While implementing investment and entrepreneurial activities, the rights and guaranties of a foreign investor shall not be less than those exercised by a Georgian natural person and a legal entity, unless otherwise provided by the legislation.

2. Investor is authorized to:

- a. open in any currency current and other accounts in the banking institutions on the territory of Georgia
- b. take loan from banking and finance institutions located in Georgia and abroad, or from a natural person or a legal entity
- c. Acquire stocks, bonds, and other securities²
- d. Require issuance of a license/permit (including preliminary license/permit) through the Agency
- e. Require purchase of property and implementation of related procedures through the Agency
- f. Require any information on issuance of a license/permit (including preliminary license/permit), purchase of property, and investment-related issues
- g. Exercise the guaranties determined by the Georgian legislation

2. In order to exercise the rights under the present law, administrative bodies shall collaborate with the Agency and an investor.

3. Upon decision of an investor, the rights to own, use, and dispose

² Text missing in Georgian version

investment results may be transferred to other natural person and/or a legal entity in compliance with the procedure determined by the law. Such transfer of rights is regulated by the agreement.

4. Following payment of taxes and other compulsory duties, a foreign investor is authorized to converse profit (income) and other monetary funds received from investments to the Georgian banking institutions, as well as repatriate them abroad with no allowance.

These funds may include:

- a. Any deposit to capital of object established by a foreign investment
 - b. Any profit and dividend, as well as funds remaining as a result of complete or partial sale or liquidation of a foreign investment
 - c. Payments related to agreement obligations, including loan obligations
 - d. Tax on right to use property predetermined as interest on income received as a result of use of another's property, including natural resources, copyright, patent, as well as administrative and other rent.
5. Foreign investor is authorized to take his/her property abroad.
6. Right determined under Section 5 of this Article may be restricted by law in case of bankruptcy, crime, or failure to meet obligations if these cases are acknowledged by court.

Article 5. Investor's Obligation

Investor shall carry out activities in compliance with the legislation effective in Georgia, including environment and health legislation.

Chapter 3 Guarantees for Investment Protection

Article 6. Investment Immunity

1. Guarantees for investment protection are determined under the Constitution of Georgia, international agreements of Georgia, present law, and other legal acts of Georgia.

2. Investment is fully and absolutely protected under Georgian legislation.

3. Deprivation of investment is allowed only by court decision, in cases directly determined by law, or in case of urgent need determined by organic law and only with the relevant compensation.

4. Decision on investment deprivation, as well as terms and conditions of compensation may be appealed in the Georgian court, unless otherwise determined by the parties' agreement or international agreement of Georgia.

Article 7. Compensation for Investment Deprivation

1. Compensation payable to an investor shall be relevant to the actual market price of a deprived investment at the moment of deprivation.

2. Compensation shall be paid smoothly and shall include the loss investor suffered starting from the moment of deprivation until payment of compensation.

3. Foreign investor is authorized to converse compensation amount at the market rate at the Georgian banking institutions and smoothly transfer it abroad.

Article 8. Bans and Restrictions for Investment Implementation

1. On the territory of Georgia, investments are prohibited in the following fields:

- a. production and distribution of nuclear, bacteriological, and chemical weapon
- b. construction of testing areas for nuclear, bacteriological and chemical weapon
- c. import of nuclear and toxic waste products for burying and cleaning up purpose
- d. scientific and research activities related to human cloning
- e. production of narcotics
- f. cultivation of drowsy poppy, coca, and hemp
- g. activities prohibited under the international agreements of Georgia
- h. import and sale of lead-containing (0.013 gram per liter) engine gasoline, tetra ethyl lead, fake (nonstandard) liquid gas for household/utility purposes (investment in importing tetra ethyl lead is allowed only in the necessary cases authorized by production technology)

2. Following investments are allowed only for Georgia:

- a. production of banknotes, coins, state award badges, post stamps
- b. activities related to branding the goods produced of precious metals
- c. import, export, transportation, and wholesale of narcotics for medical purposes, as well as activities related to production of new narcotics
- d. production, processing, import, export, transportation, and wholesale of psychotropic drugs subject to special control, as well as activities related to production of new types thereof
- e. energy-dispatching activities

3. Following are the investments foreign and private investors are allowed to implement on the territory of Georgia without administration right:

- a. activities related to regulation, security, and control of movement of ships within the Georgian territorial waters and water areas of sea ports
- b. rail transport-dispatching activities
- c. activities related to regulation, flight security, and control of movement of air ships within the Georgian air space
- d. production and sale of military equipment, as well as production and testing of new types and advanced weapon for the purposes of improving country's defence potential, once agreed with the National Security Council at the President of Georgia
- e. military industry
- f. activities related to application of nuclear energy for peaceful purposes.

2. On the territory of Georgia, investments may be implemented within any property object where investments are not prohibited as per Section 1 of this Article. Investments within the objects listed in this Article and Article 12 may be implemented on the basis of special permit or license.

Article 9. Labour Relations, Social Protection and Pension

1. Investor is authorized to hire a foreign citizen in accordance with the Georgian legislation. A foreign citizen not permanently residing in Georgia is authorized to immediately and smoothly transfer his/her income abroad, once taxes and compulsory duties are paid.

2. It is not allowed to set basic minimum number of Georgian citizens to be necessarily selected or appointed at the high-level management positions of a

company.

3. Foreign employees not permanently residing in Georgia are not subject to the requirements of law on payment of necessary taxes and contributions related to social insurance and pension support of the employees.

Article 10. Taxation of Investment Activities

Taxation regime and supporting terms and conditions applicable to the investment activities are regulated by Georgian tax legislation.

Article 11. Acquisition of Right to Own Land and Other Natural Resources

Acquisition of right to own land and other natural resources, as well as on acquisition of right to process and digest natural resources are regulated by the Civil Code of Georgia, Law of Georgia on Ownership of Agricultural Land, Law of Georgia for Granting Concessions to Foreign Countries and Companies, Law of Georgia on Subsurface, Law of Georgia on Oil and Gas, and other legal acts.

Article 12. Protection of Investments during State of War and Armed Conflict

Foreign investor who has suffered damages during the state of war and an armed conflict shall not be subject to the terms of compensation worse than those of a local investor.

Article 13. Dispute Resolution

1. Dispute between a foreign investor and a company registered in Georgia shall be resolved pursuant to the procedure agreed by parties or by Georgian court.

2. Dispute between a foreign investor and a state agency shall be resolved by Georgian court, unless dispute resolution procedure is agreed by parties or is regulated by the relevant international agreement of Georgia.

3. Decisions made by dispute resolution bodies provided in Sections 1 and 2 of this Article are final and are not subject to appeal. Decisions are executed by the state.

Chapter 4 Ensuring State Support to Investments

Article 15. National Investment Agency of Georgia

1. State support to the investments is ensured by the Government of Georgia

2. Government of Georgia is represented by the National Investment Agency of Georgia (hereinafter "Agency") in the investment support area.

3. The Agency is authorized to represent an investor in interactions with the administrative and other bodies. For the above purposes, investor and the Agency enter into agreement defining the scope of representation. Agreement between the Agency and an investor assists the latter in obtaining all licenses and/or permits necessary for implementation of the investment activities, or in carrying out other representative authority. The agency fulfills these obligations for certain remuneration, except for the special investment cases. The service fee is determined by the Ministry of Economic Development of Georgia. The special investments are

service fee exempt.

4. Representative right of the Agency does not restrict an investor to interact with the administrative body independently or through other representative.

Chapter 5 Preliminary License and Permit

Article 16. Procedure for Pre-licensing and/or Permit Issuance

1. Preliminary license/permit is a right granted to an entity by the administrative body on the basis of the administrative legal act to implement certain activities provided that the requirements determined by the law are met. A deadline for meeting the requirements may be set. Any license/permit may be issued in advance, except for:

- a. License on use
- b. License on construction
- c. License (permit) for weapon and military materials

2. Any entity is authorized to apply for preliminary license/permit.

3. In order to obtain preliminary license/permit, an applicant shall submit to the relevant administrative body a technical project of an activity he/she is requesting a license/permit for, along with the documentation determined under the Law of Georgia on Licenses and Permits. In order that the terms and conditions are thoroughly determined, a technical project shall be detailed to the extent possible (deriving from the specifics of the activities it may include type of activity, number, schedule and type of investments, location, technological processes, description and types of operational equipment, implementation schedule, and other data upon investor's judgment). In order to determine the terms and conditions, the licensor is authorized to require project refining. The requirement shall be reasonable not preventing an applicant from complying with. Period for refining a technical project shall not be less than 15 days. An entity seeking a license/permit is authorized to submit information provided in this section prior to the deadline.

4. Once the request for preliminary license/permit is submitted, an administrative body shall, within the period determined by the Law of Georgia on Licenses and Permits, issue an administrative legal act indicating, apart from the particulars required by the General Administrative Code of Georgia, the specific license/permit conditions and deadline for compliance thereof, as necessary. Terms and conditions for licensing and permitting shall be worded in accordance with the Georgian legislation provided that assessment and monitoring of compliance is feasible.

5. Preliminary license/permit comes into effect once the license/permit holder provides documentation verifying compliance with the determined terms and conditions for licensing and permitting. The licensor confirms compliance by issuing an administrative legal act.

6. Once the license/permit is issued, the terms and conditions for licensing and permitting shall not be modified without prior consent of a preliminary license/permit holder, if modification aggravates investor's status. In case legal terms and conditions for licensing/permitting are changed after administrative legal act is issued as per present article, and this change aggravates investor's status, it shall not apply to a preliminary license/permit holder without his/her consent within five years after a preliminary license/permit was issued.

7. Term and procedure for issuing a preliminary license/permit are determined by the decree of the Government of Georgia.

Chapter 6

Special Investment Supporting Regime

Article 17. Special Investment

1. An investor planning to implement an investment exceeding GEL 8 million in total, or significantly affecting development of country's economy and infrastructure from functional or strategic point of view, is authorized to require that the Government of Georgia grants a special status to this investment.

2. Except for the case described in Section 1 of this Article, the Government of Georgia is authorized to grant a special status to an investment to be implemented in high mountain region, if the investment exceeds GEL 2 million in total or positively affects development of local economy and infrastructure from functional or strategic point of view.

3. An investment is granted a special status by the decree of the Government of Georgia

Article 18. Procedure for Granting a Special Investment Status

1. Investor may require a special investment status before or after implementation of the investment.

2. For the purposes of granting a special investment status provided by the present law, an investor shall submit an investment application to the Government of Georgia. Investment application shall be accompanied by a detailed plan for implementation of the investment.

3. Investment application is reviewed by the ministry (ministries) and/or other administrative body (bodies) identified by the government no later than in a month after submission. Based on judgment of the ministry (ministries) and/or other administrative body (bodies), the government makes decision on granting the relevant status to an investment. The deadline may be extended by the government's decision, governmental decree, and reasonable motivated recommendation of the line ministry. An investor shall be notified accordingly. In case the governmental decree is not issued within the new deadline, the special investment status shall be considered rejected.

4. Once the special investment status is granted, the Government of Georgia and an investor enter into agreement determining the terms and conditions of an investment. An investment plan and an agreement may be modified upon parties' consent. Terms and conditions of the agreement are public.

5. Once the special investment status is granted, an investor shall deposit a guaranteed amount equivalent to 2% of investment volume, or provide the relevant bank guarantee in order to ensure obligations under the agreement.

6. The agency shall systematically monitor implementation of the special investments and report to the Government of Georgia accordingly. A reporting schedule shall be outlined in the governmental decree. Based on the report, the Government of Georgia shall make a decision on application of additional activities necessary to support implementation of the special investment, if necessary.

7. The Agency maintains a special investment register.

8. The Government of Georgia is authorized to thoroughly determine a

procedure for granting a special investment status.

Article 19. Issues Related to State Oversight to Entrepreneurial Activity in Case of Implementation of Special Investments

1. Investor implementing a special investment is authorized to inform the Agency on state oversight to its activities. The Agency will review information and notify the Government of Georgia in case of violations of law while the state oversight is carried out or other circumstances impeding implementation of investment.

2. In order to exercise the right under the Section 1 of this Article, the Agency is authorized to request information from overseeing bodies, except for the privileged communication directly envisaged by the law.

Article 20. Expiration of Special Investment Status

1. A special investment status is effective for the term determined by the governmental decree.

2. A special investment status is terminated if investor fails to meet the terms and conditions of an agreement entered into in compliance with the present law.

3. Termination of a special investment status does not cause termination of licenses and permits (including preliminary licenses and permits) already issued. Any license/permit is effective, until terminated according to the procedure determined by the Georgian legislation.

4. If the terms and conditions of an agreement are met, the guaranteed amount determined under Article 10 of the present law shall be immediately returned to an investor.

5. If a special investment status is terminated, the guaranteed amount determined under Article 10 of the present law shall be transferred to the state budget.

Article 21. Certain Rights of Principal State Agencies

1. In the capital of Georgia, capitals of the autonomous republics, recreation zones, as well as in Borjomi, the space and territorial planning documentation determined by the Law of Georgia on the Basics of Space Planning and City Construction is endorsed upon the consent of the Government of Georgia.

2. In the capital of Georgia, as well as in the capitals of the autonomous republics, a development regulation zone determined by the Law of Georgia on Cultural Heritage is a special construction regulation zone determined by the Law of Georgia on Control of Technical Threat and is endorsed by the President of Georgia.

3. Administrative bodies determined by the Government of Georgia dispose land (except for the private land) and issue construction permits pursuant to the procedure set by the Government of Georgia in the zones provided in Section 2 of this Article, recreation territories of Bakuriani and Gudauri, as well as in Borjomi. Government of Georgia is authorized to delegate this right to the local self-government.

Chapter 7

Structure and Functions of National Investment Agency of Georgia

Article 22

1. National Investment Agency of Georgia (hereinafter "Agency") is established in accordance with the Law of Georgia on Legal Entity of Public Law in order to carry out, coordinate, and monitor activities related to funding of entrepreneurial/investment programmes.

2. State oversight to the activities of the Agency is carried out by the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

3. Director of the Agency is appointed and dismissed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.

4. Constitution of Georgia, international treaties and agreements, the present law, and Law of Georgia on Legal Entity of Public Law constitute the legal grounds for the activities of the Agency.

5. A supervisory board is established to ensure transparency mechanisms of funding of the entrepreneurial/investment programmes, publicity of the activities and democratic administration of the Agency. The supervisory board is composed of nine members, including the chairperson.

6. The Agency Charter is endorsed by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.

7. The Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia transfers the state property to the Agency pursuant to the procedure under the Georgian legislation.

8. Upon the consent of the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia, the Agency is authorized to:

- a. purchase, reallocate, or mortgage immovable property under its ownership;
- b. take a loan
- c. act as a guarantor
- d. determine the staffing and wages

9. Activities under subsections b, c, and d of Section 8 of this Article also require the consent of the Ministry of Finance of Georgia.

10. The Agency is funded from:

- a. the state budget of Georgia
- b. the income received as a result of activities determined under the agreement
- c. funds of private investors and investment institutions that are raised based on the state guarantees within the limits of the Law of Georgia on the state budget
- d. grants and assistance allocated by international donor countries and organizations for development of entrepreneurship
- e. other incomes authorized by the Georgian legislation

11. The Agency conducts recording and accounting of the financial and economic activities, compiles financial statements and provides for endorsement to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia pursuant to the procedure determined under the Georgian legislation.

12. The main directions of the activities of the Agency are as follows:

- a. reasonable administration and distribution of funds in the forms of guarantee, subvention, and subsidies in accordance with the BDD priorities or earmarked

- programmes
- b. negotiations with the potential investors to attract investments and grants necessary to implement entrepreneurial/investment programmes
 - c. systematic review and analysis of the status of funding of the entrepreneurial/investment programmes based on the reports of the organizations implementing the entrepreneurial/investment projects, as well as preparation of recommendations for the President of Georgia to make the relevant decisions
 - d. developing the criteria required to be met by a company to acquire the right of participation in the implementation of the entrepreneurial/investment project
 - e. selection of entrepreneurial/investment projects through tender process according to the BDD priorities. The bank loan interest rate of these projects will be subsidized by the resources of (state) fund
 - f. presenting the annual report on the status of funding of the state entrepreneurial/investment policy to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia
 - g. preparing the recommendations to create the legal basis supporting development of investment environment and entrepreneurshi
 - h. developing, publishing, and harmonizing with international standards the generic tender documentation necessary to ensure validity of the present law
 - i. developing the training programmes and guidelines; and organizing trainings and workshops for the entities involved in investment relations, central and local governments, media, and other interested individuals
 - j. developing a common database of implemented entrepreneurial/investment programmes
 - k. providing expertise, consultations, and recommendations to the applicant

13. Pursuant to the Georgian legislation, the Agency shall organize public discussions on its performance, ensure dissemination of the relevant information, and start the special periodical.

Article 23. Duties and Responsibilities of Director of Agency

1. The Agency is administered by the director, who:

- a. issues orders on internal organizational issues
- b. makes decisions on issues related to the management of the Agency
- c. endorses provisions of structural subunits and supervises the activities of the Agency personnel, as well as fulfillment of duties of the structural sub-units of the Agency in accordance with the established procedure
- d. appoints and dismisses the Agency personnel within the scope of his/her competenc
- e. administers the Agency funds and supervises targeted spending thereof in compliance with the Georgian legislation

2. Director represents the Agency in different organizations and institutions. During the absence of a director, his/her duties and responsibilities are assumed by his/her deputy identified under his/her order.

3. Director of the Agency is responsible for the Agency activities pursuant to the procedure set by the Georgian legislation.

4. Director of the Agency presents the annual report on the Agency performance for endorsement by the supervisory board.

Article 24. Supervisory Board of the Agency

1. The supervisory board is composed of the selected representatives of the executive bodies of the central and local governments and public organizations. These individuals are appointed to and dismissed from their positions by the Minister of Economy, Industry and Commerce.

2. The supervisory board of the Agency is chaired by the Minister of Economy and Sustainable Development of Georgia.

3. The supervisory board of the Agency functions on voluntary basis.

4. The member of the supervisory board shall not hold the same time the position neither of an Agency director, or a deputy Agency director, nor of a structural subunit manager.

5. The chairperson of the supervisory board (his/her deputy or acting chairperson during his/her absence) calls a supervisory board meeting and makes the agenda.

6. The supervisory board is considered authorized if it is represented by the two thirds of the members. The supervisory board makes decisions by the majority of votes of the members present.

7. The supervisory board meetings are called as per Agency activities, however, no less that once in three months. The members of the supervisory board shall be notified of the date of the supervisory board meeting at least seven days in advance.

8. The supervisory board of the Agency:

- a. approves the projects of the guarantee, subsidy and subvention programmes developed by the director of the Agency within the limits of funds under Agency's disposal
- b. shall consider the basic directions of the state entrepreneurial/investment policy and allow parties engaged in entrepreneurial/investment activities present their interests smoothly
- c. approves the criteria determined by the Agency that are required to be met by a claimant to acquire the right of participation in implementation of an entrepreneurial/investment project
- d. is authorized to require information from the organizations participating in the entrepreneurial/investment programmes and check its accuracy
- e. approves the composition of the tender commission
- f. discusses at the meetings the draft provisions of the structural subunits of the Agency and the results of their performance
- g. reviews and approves the annual report on the Agency's performance to be submitted to the President of Georgia
- h. is authorized to raise the issue of dismissal of the Agency director with the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia in case results of the report submitted by the Agency director are not considered satisfactory

9. The supervisory board of the Agency shall submit the annual report on its performance to the President of Georgia, as well as ensure its publicity.

Article 25. Reorganization and Liquidation of Agency

1. The Agency is reorganized and closed in compliance with the procedure determined by the Georgian legislation.

2. In case of liquidation of the Agency, its property goes back to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia.

Chapter 8

State Support to Entrepreneurship Development Programmes

Article 26. Forms of State Support to Entrepreneurship Development Programmes

Forms of state support to the entrepreneurship development programmes are as follows:

- a. Guarantee for funding necessary for implementation of entrepreneurial/investment programmes in support of development of entrepreneurship or a sector
- b. Subvention that is returned to the State Investment Agency of Georgia if misused
- c. Subsidy

Article 27. Guarantee for Funding Necessary for Implementation of Entrepreneurial/Investment Programme in Support of Development of Entrepreneurship or Sector

1. The Agency and a borrower enter into agreement if the Agency makes a decision to guarantee a claimant against a funding organization within the limits of funding necessary to implement an entrepreneurial/investment project in support of development of entrepreneurship or a sector.

2. Agreement between the Agency and a borrower shall determine the parties' liabilities, amount, and duration of the Agency's guarantee, as well as penalties to be imposed in case terms and conditions of an agreement are violated.

3. The Agency monitors the fulfillment of obligations by company. A company shall submit to the Agency accounting reports on loan application once in three months.

4. The Agency and an organization funding the entrepreneurial/investment project enter into agreement for each individual case. Following are determined under this agreement:

- a. Amount of the Agency guarantee
- b. Basic principles and terms of management of guaranteed amount
- c. Information on meeting the credit obligations by a borrower provided to the Agency by an organization funding the entrepreneurial/investment project
- d. Sale of an object ensuring the guarantee
- e. Making guarantee operational

5. If a company fails to meet the loan obligations and organization funding the entrepreneurial/investment project exhausts all opportunities to receive amounts as a result of sale of an object ensuring the guarantee, the remaining loan amount shall be reimbursed from the Fund resources.

Article 28. Subsidies by the Agency

1. In case a decision on subsidizing an entrepreneurial/investment project is submitted to the Agency by a company:

- a. The Agency and the company enter into agreement determining the purpose, amount, terms and conditions of a subsidy carried out by the Agency, as well as penalties to be imposed in case of violation of terms and conditions of an agreement

- b. The agency and an organization funding the entrepreneurial/investment project enter into agreement on cooperation for carrying out a subsidy under the entrepreneurial/investment project; agreement determines the amount to be subsidized, information on meeting the credit obligations by a borrower provided to the Agency by an organization funding the entrepreneurial/investment project and other procedural issues
 2. The Agency monitors company's compliance with an agreement.
 3. Once in three months, a company reports to the Agency on earmarked use of a subsidy.
 4. The agency is authorized to terminate a subsidy if a company fails to cover a basic amount and an interest within no more than three months.

Chapter 9

System of Funding of Entrepreneurial/Investment Projects

Article 29. Selection of Entrepreneurial/Investment Projects

Entrepreneurial/investment projects are selected through a tender that is organized in compliance with the procedures determined under the present law and an order of the Agency director.

Article 30. Procedure for Establishing Tender Commission and Activities Thereof

1. A tender of entrepreneurial/investment projects is conducted by a commission chaired by a director of the Agency.
2. Composition of a tender commission is determined by the supervisory board of the Agency.
3. Following individuals shall not be permitted to be a member of a tender commission: (i) a close relative of a claimant natural person or of a manager of claimant legal entity, (ii) an individual holding a share in the capital of a claimant legal entity, (iii) and an individual authorized to represent a legal entity.
4. A tender commission is allowed to invite the relevant specialists for expertise and consultancy.
5. A tender commission makes decision by majority of the commission members on the list. In case the votes are distributed equally, the chairperson has a casting vote.

Article 31. Announcement on Conducting Tender of Entrepreneurial/Investment Projects

1. A tender commission announces a tender of the entrepreneurial/investment projects no less than 30 days prior to the date of a tender.
2. A tender commission is authorized to modify information contained in the announcement. Modified information shall be circulated by the same media that disseminated the initial announcement.
3. Modified tender information shall be circulated (provided) no less than 15 days prior to the date of a tender.

Article 32. Terms and Conditions of Tender

1. A claimant shall submit an entrepreneurial/investment project to the Agency.
2. Procedures for submission, review, selection through tender and funding of

an entrepreneurial/investment project are established by the Agency.

3. Following shall be considered when making a decision on funding of an entrepreneurial/investment project:

- a. whether an entrepreneurial/investment project is a priority
- b. whether import substitute and export production is encouraged
- c. opportunity that advanced technologies are invented and new job opportunities are produced
- d. ability of a claimant to co-invest with his/her monetary funds, including guarantees for fund reimbursement
- e. whether a financial risk of an entrepreneurial/investment project is insured
- f. the relevant bodies confirm that a claimant has no finance and tax overdues
- g. whether increase of budget and social effect is ensured

Chapter 10 Transitional Provisions

Article 33. Transitional Provision

1. Companies and objects whose activities and investment resources do not comply with the requirements of the present law, shall, within six months, change their profile or quit functioning and ensure that investments already implemented are in compliance with the law. Or they will be subject to procedures under Articles 7 and 8 of the present law.

2. Requirements under Article 9.1.h of the present law shall be executed by the National Agency of Georgia for Standards, Technical Regulations and Metrology (a legal entity of public law) and other authorized state administrative bodies within the scope of their legal competence.

Chapter 11 Concluding Remarks

Article 34. Normative Acts Annulled due to Validity of Present Law

Following come invalid once the present law enters into force:

- d. Law of Georgia on Support of Investment Activities and Guarantees (Bulletin of the Parliament of Georgia („საქართველოს პარლამენტის უწყებანი“) 1997, #29-30/5)
- e. Law of Georgia on National Investment Agency of Georgia (-----)
- f. Law of Georgia on State Support to the Investments

Article 35. Validity of Law

The present law comes into effect upon publication.

President of Georgia

Mikheil Saakashvili

Tbilisi

—, 2011

.....

COMMENTS FROM STAKEHOLDERS

MINISTRY OF ECONOMY AND SUSTAINABLE DEVELOPMENT

In response to your Letter No 1931/08 dated January 18, 2011, we hereby inform you that the Ministry has reviewed the Draft Law of Georgia on the Investment Activity submitted with the above-referenced letter. The draft needs to be brought into conformity with the actual state in the field of investment activity, outdated norms must be taken out from the draft, and it should be adapted to reflect actual situation. Considering the abovementioned, the following modifications must be reflected in the draft:

1. It is advisable to define the term Investment provided in Article 3(1) of the draft as follows: Investment – any type of property and intellectual asset or right that is invested and is used for receiving possible profit in any type of entity implemented on the territory of Georgia investment in which is not prohibited (entrepreneur activity, joint activity -- partnership) in accordance with this Law and that comprises (but is not limited to) the following:

a) movable and immovable tangible property, as well as any other property right, such as lease, hypothec, pledge, usufruct, attachment, and all other similar rights

b) shares, stock, bonds in companies or enterprises or other types of participation in a company and in the entities performing entrepreneurial activity

c) the right to demand money or any such performance that has economic value

d) intellectual property rights, namely, and not limited to the copyrights and related rights, industrial property rights (such as patents, trademarks, industrial samples and models, technological processes, brand names, commercial secrets, etc.), know-how, goodwill, and other similar rights

e) the right to use land or other natural resources (including compensation), patent, license, experience, entrepreneur-related concessions granted under the law, administrative acts, or an agreement.”

2. The Budget Code of Georgia does not envisage the System of the Funding of Production and Investment Programs and Subvention, such projects are not being funded in Georgia, further, provision of subsidies to entrepreneurs is contrary to the liberal economic policy of Georgia and the norms of the World Trade Organization. Similar projects are of a non-recurring program nature, and therefore, it is not advisable to include them in the Law. Respectively, Article 3(1)(f) needs to be removed from the draft – production-investment program; sub-paragraph (g) – production-investment project; sub-paragraph (h) – system of funding of a production-investment programs; sub-paragraph (i) – an organization submitting a production-investment project; sub-paragraph (j) – a bidder; sub-paragraph (k) – subvention; sub-paragraph (l) – suretyship; sub-paragraph (m) – subsidy. While sub-paragraph (e) of the same Article should be amended as follows: State Investment Policy – the complex of main principles and procedures developed by state bodies whose purpose is to attract investments and support the development of entrepreneurship. Considering the above-mentioned, Chapter 8 of the draft – government support to the implementation of entrepreneurship development programs and Chapter 9 – the System of funding of production-investment projects must be removed, and the following wording must be

removed from Article 2(3) of the draft: “all types of Production–investment programs designed with the involvement of the government and the subjects involved in the implementation thereof”, and this paragraph must be amended as follows: “The rules set forth under this law do not apply to the investment performed by the government with the exception of the cases set forth under an international agreement and a treaty and the Law of Georgia.”

3. Article 5 of the draft stipulates the obligation of an investor to carry out activity in accordance with the applicable legislation of Georgia, including the legislation related to the environment and health care. The legislation of Georgia implies all legislative and sub-legislative acts, including the acts related to environment and health care, which makes it inadvisable to refer to these acts separately. Therefore, Article 5 of the draft must be amended as follows: “An investor shall be obligated to carry out activity in accordance with the legislation of Georgia in force.”

4. Article 8(2) of the draft sets forth the listing of the activities investment in which is allowable only for the government of Georgia. Paragraph 2(a) of this Article needs be brought in conformity with Article 1(1) of the Regulations on the postage payment marks of Georgia approved under the Decree of the President of Georgia No 351 dated June 9, 2006. Respectively, Article 8(2)(a) of the draft must be amended as follows: “in the production of banknotes, coins, state government award notes, postage notes (postage card, envelope with a mark, postcard with a mark).” Further, sub-paragraphs (b)-(e) must be removed from Article 8(2) of the draft (b. activities related to the branding of the products made of precious metals; c. activity related to the importation, exportation, transportation, wholesale sale of narcotic drug substances of medical function, and the activities related to the creation of new narcotic substances; d. production of the psychotropic preparations subjected to special control, activities related to processing, importation, exportation, transportation, wholesale trade, and the development of new types thereof; e. power dispatcher activity), since the activities referenced in these paragraphs are carried out by private companies operating in Georgia. Therefore, these paragraphs are not in conformity with the existing reality.

5. The numbering of paragraphs of Article 8 of the draft is not consistent. Paragraph 4 that comes after Paragraph 3 of the same Article contains a reference norm to Article 12 of the same Law. Although, content wise, it is not in conformity with the mentioned article.

6. Article 9(1) and (2) of the draft set forth the rights of an investor. Considering legislative technique it is advisable to place the mentioned articles under Article 4 of the draft that also regulates the rights of an investor. Article 9(3) of the draft needs to be removed since it is not in conformity with the legislation in force. Namely, the mentioned paragraph stipulates that the requirement of the Law on the payments necessary for social insurance, social and pension security of the workers, and contribution payment does not apply to those foreign workers that do not live in Georgia on a permanent basis. Given the content of the paragraph, it is unclear as to which law is referenced.

7. The ministry deems it advisable to remove from the draft the status of an investment of special importance. This status places investors under unequal conditions, further, it does not have any practical meaning. Further, the name of the ministry indicated in the mentioned article needs to be brought into conformity with the current name of the ministry. Namely, Article 15(3) of the draft must be amended as follows: “The Agency shall be authorized to act

as an investor's representative in the relations with administrative bodies and other entities. For this purpose, an agreement is concluded between an investor and an agency which sets forth the scope of the representation. Under an agreement concluded between an investor and an agency, the Agency helps an investor in obtaining all licenses and/or permits necessary for investment activity or in exercising other representational authority. The Agency exercises the mentioned authority on a gratis basis. The fee of the Agency services is determined by the Ministry of Economy and Sustainable Development. Considering the above-mentioned Chapter 6 of the draft, the Regime of Supporting the Investments of Special Importance must be removed.

8. Article 16 of the draft regulates the matters about preliminary licenses and permits. It is unclear and it needs to be clarified as to what is meant under the Type of Investment referred to in Paragraph 3 of this Article.

9. Chapter 7 of the draft that regulates the structure and the functions of the National Investment Agency of Georgia, considering the existing situation and the above-mentioned comments, must be amended as follows:

Chapter VII

The Structure and the Functions of the National Investment Agency of Georgia

Article 22. Georgian National Investment Agency

1. In order to ensure government support to investments, create and improve investment climate in Georgia, as per the Law of Georgia on the Legal Entity of Public Law, a standing independent body "the Georgian National Investment Agency" (hereinafter GNIA) shall be set up. GNIA shall enjoy all rights and duties typical to a legal entity of public law.

2. GNIA shall represent the GoG in the field of government support of investments.

3. The Ministry of Economic Development of Georgia shall exercise state control over GNIA's work.

4. GNIA shall be managed by its Director to be appointed and dismissed by the Minister of Economic Development of Georgia.

5. The legal framework for GNIA's work shall be: the Constitution of Georgia, international treaties and agreements, this Law, the laws on "Government support of investments", on "Legal entity of public law", on "Support and guarantees of investment activity", General Administrative Code of Georgia, Ordinances of the President of Georgia, GNIA's statute and other normative acts.

6. GNIA's statute shall be approved by the Minister of Economic Development of Georgia.

7. The Ministry of Economic Development of Georgia shall transfer to GNIA the state property in a manner as prescribed under the applicable Georgian legislation.

8. On its behalf, GNIA shall acquire the rights and duties, conduct transactions, and appear before the court as a plaintiff and respondent.

9. With the consent of the Ministry of Economic Development of Georgia, GNIA shall have the right to take the following actions:

- a) to purchase, alienate, or mortgage an immovable property under its ownership
- b) to get a loan
- c) to post bail for
- d) to stipulate GNIA's staff list and wages fund
- e) to make other decisions related to GNIA's property if they fall outside the scope of its routine work

9. The activity prescribed under subparagraphs b, c, and d of paragraph 8 of this Article shall additionally need the approval of the Ministry of Finance of Georgia.

10. GNIA shall be financed from:

- a) the state budget of Georgia
- b) income earned from works and/or services rendered on the basis of contracts
- c) grants and assistance allocated by international donor countries and organizations for the purposes of entrepreneurship development
- d) fees earned from rendering representative authority by GNIA based on a contract signed between the investor and GNIA
- e) other earnings allowed under the Georgian legislation

11. The funds and earnings under Paragraph 10 of this Article shall be fully spent for the implementation of GNIA's objectives and tasks prescribed under this Law. GNIA's funds shall not be spent for other purposes.

12. In a manner prescribed under the Georgian legislation, GNIA shall maintain the accounting and reporting of its financial and economic activity, draw up balance sheet, and submit for approval to the Ministry of Economic Development of Georgia.

13. GNIA's annual balance sheet shall be audited by an independent auditor appointed by the Ministry of Economic Development of Georgia.

Article 23. The Scope of Activity and the Objectives of the Agency

The objectives of the Agency are as follows:

a. In accordance with this Law and other sub-legislative acts that support the development of business in Georgia, the attraction of investments and the improvement of the investment climate. Provide services to the investors and support in the business activities initiated thereof. Show Georgia as a country favorable for the investors; as well as support the exportation of Georgian products and services, show the export potential of Georgia

To successfully perform its objectives, the Agency plans and implements relevant programs, projects, and activities, including:

a. coordination of the investments in Georgia and of the activities of state bodies in the area of government support of export and the coordination of the activities to be performed.

b. develop recommendations with the purpose of the improvement of investment and export climate and submission thereof to legislative and executive bodies

c. prepare investment proposals and submission thereof to potential investors

d. plan and organize the activities necessary for the promotion of investment and export opportunities

e. act as a representative of the investors in relations with administrative bodies and other entities

f. active cooperation with foreign organizations with the functions similar to those of the Agency and execution of agreements in accordance with the established rule; becoming a member of foreign and international organizations

Article 24. Rights and Duties of the Director of GNIA

1. GNIA shall be managed by the Director, who shall:

a) give orders on internal organizational issues

b) decide on issues falling within the scope of GNIA

c) in a prescribed manner, approve the structure and the statutes of structural units and control the work of GNIA's employees and performance of duties by GNIA's structural units, as well as review the results of activities rendered by them

d) within its competence, appoint and dismiss the employees of GNIA

e) as per the applicable Georgian legislation, dispose of GNIA's funds and control their purposeful expenditure

2. The Director of GNIA shall represent GNIA in relations with other persons, different organizations, and international institutions. The director shall have two deputies, first deputy and a deputy. First Deputy Director shall act as the Director in his absence and perform his duties.

3. The Director of GNIA shall be responsible for GNIA's performance, in a manner prescribed under the applicable Georgian legislation, and personally be liable for proper performance.

4. The Director of GNIA shall be personally liable for the property owned by GNIA and for purposeful and proper expenditure of monetary funds.

5. With regard to the situation existing in the field of government's investment policy, The Director of GNIA shall submit annual analytical progress report of GNIA to the Ministry of Economic Development of Georgia.

Article 25. Reorganization and liquidation of GNIA

1. GNIA shall be reorganized in a manner prescribed under the Georgian legislation.

2. GNIA shall be liquidated in a manner prescribed under the Georgian legislation.

3. In the event of GNIA's liquidation, its property shall be transferred to the state ownership.

The norms regulating the activities of the National Investment Agency, namely, Article 22(1) was adjusted in a way that the function of the Agency to support export was taken into account and the wording about the founding of the Agency was adjusted. Article 22(1) indicates that the National Investment Agency of Georgia is established with the purpose of the performance of the functions referenced thereof; this requires adjustment, the Agency has been established and is functioning on the basis of the legislation in force.

10. Transitional provisions of the draft, Article 33(1) states that the companies and the entities, the activity directions and the sources of investment of which are not in conformity with the provisions of this Law, must change profile or terminate functioning within six months period and ensure the conformity of performed investments with the law. The similar provision is included in Article 17 of the Law of Georgia on the Support and the Guarantees for the Investment Activity (the Law was enacted in 1996), which means that the term of the compliance of companies with this obligations has expired six months after the applicable law was entered in force. The insertion of the mentioned provision in the new law will result in the extension of the term of the performance of this obligation and will make the compliance with the obligation existing prior obscure. In Paragraph 2 of the same article 8(1) (h) must be indicated instead of Article 9(1) (h).

MINISTRY OF REGIONAL DEVELOPMENT AND INFRASTRUCTURE

January 25, 2011

Mr. Gia Khuroshvili

Parliamentary Secretary of the Government of Georgia

Mr. Khuroshvili:

The Ministry of Regional Development and Infrastructure of Georgia has reviewed the draft law on the Investment Activity submitted with your Letter No 3/56 dated January 17, 2011, in relation to which we have the following recommendations:

1. The content of Article 4(2) (c) of the draft Law needs to be refined.
2. The Law of Georgia on the National Investment Agency of Georgia is declared canceled under Article 34 of the draft law. The mentioned law sets forth the status of small and medium enterprises and a number of the issues related to their activity which we deem advisable to be referenced in the submitted draft law, or a legislative or a sub-legislative act that will regulate these issues be referenced in the transitional provisions of this draft law.
3. According to Article 9(2) of the draft Law – Labor relations, Social protection, and Pension Security “the minimum necessary compulsory number of the citizens of Georgia to be mandatorily elected or appointed to the leadership bodies of the enterprise may not be established. We also deem it reasonable to establish the minimum percentage (tentatively 50% or higher) of positions for other employees of the enterprise on which the employment of the citizens of Georgia is compulsory. This stipulation, in our opinion, will facilitate the protection of the domestic labor market of the Country and addressing the problem of unemployment.

In relation to the submitted draft law considering the authority of the Ministry, we do not have other comments and suggestions.

Yours truly,

Jambul Bakuradze

First Deputy Minister

/signature/

MINISTRY OF LABOUR, HEALTH AND SOCIAL AFFAIRS

January 25, .2011

Mr. Gia Khuroshvili

Parliamentary Secretary of the Government of Georgia

Mr. Khuroshvili:

The Ministry of Labour, Health and Social Affairs of Georgia has reviewed the draft law of Georgia on the Investment Activity prepared by the working group established at the Sectoral Economy and Economic Policy Committee of the Parliament of Georgia submitted with your Letter No 3/56 dated January 17, 2011, in relation to which we hereby inform you that Article 8(2)(c) and (d) need to be removed from the draft law due to the following circumstances: according to the mentioned paragraphs, “only the Government of Georgia is allowed to make investment in: the activities related to the importation; exportation; transportation; wholesale trade of medical narcotic substances and the activities related to the creation of new narcotic substances; as well as the activities related to the production, processing, importation, exportation, conveyance, wholesale trade of psychotropic preparations subjected to special control, and in the activity related to the development of new types thereof.”

In relation to the above-mentioned it is interesting as to what does the record “only for the State of Georgia is allowed to effect investment” mean – does it imply the performance of the above-mentioned activities directly by state authorities or the performance of the above-mentioned activity only at the order of the government? In both cases, it should be taken into account that according to the legislation in force, the pharmaceutical products referenced in the mentioned paragraphs fall under pharmaceutical product subjected to special control which turnover, including production (other than narcotic substance), processing, importation, exportation, wholesale trade, the creation of new therapeutic agents, etc., is regulated by the government by assigning a special right – by issuing a permit following which the mentioned activity is performed by the entities of private law, by the state by applying the control mechanisms mentioned above and other mechanisms.

Based on all of the above-mentioned, the regulations in place for the turnover of pharmaceutical products subjected to special control are quite adequate and do not need the introduction of additional barriers in the direction of investment.

Yours truly,

David Lomidze

Deputy Minister

/Signature/

GEORGIA SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES ASSOCIATION

July 2, 2011

Sectoral Economy and Economic Policy Committee of the Parliament of Georgia

Conclusion

With regard to the Draft Law of Georgia on Investment Activity

Georgia Small and Medium Enterprises Association positively assesses the work initiated by the Committee on the improvement of the legislative framework in the investment field. In our opinion, it would be befitting to agree on a single sub-legislative act from three laws in force thereby making the Country's investment policy much more specific and result-oriented.

Georgia Small and Medium Enterprises Association deems necessary to have direct foreign and domestic investments at the government level, especially in small and medium business promoted. This will enable the creation of jobs, increasing the competitiveness and the productivity of the private sector, and respectively the achievement of the sustainable economic growth. Over the past several years, business climate was improved as a result of the implemented reforms which serves as a good basis for the entrepreneurial activity. Although it did not appear to be sufficient for the alleviation of the problems and currently it is necessary to take the steps that will help the private business in developing sound business projects with the identification of relevant credit resource.

Specifically about the Act

Article 3. Paragraph 1:

Sub-paragraph (k): the concept of Subvention that effectively means the assistance to a company. The assistance is the prerogative of a humanitarian activity and humanitarian funds. While the Agency activity must be directed at business development support, increased access to funds, not at the "assistance", and direct funding. Therefore, we do not find the subvention principle acceptable.

Sub-paragraph (l): it is advisable to replace Suretyship with a Guarantee.

Sub-paragraph (m): similar to Subvention, we do not see the necessity for the introduction of the subsidization principle in such a broad manner, especially when the concept of "state guarantee" is established. The paragraph also refers to the issuing of subsidy to natural entities, which is an incorrect form. It is advisable to use the subsidy to fund the interest on the credits issued for the Investment Projects only.

The content of Article 4(2) (c) is unclear, it will be practically impossible to implement Article 4(2) (d).

It must be specified as to what is implied under Article 4(2) (e), i.e., does the Agency need to identify relevant property?

It is advisable to remove Article seven, which is one of the weak spots of the investment policy currently in Georgia, this matter is regulated by the Organic Law and it is not necessary to reiterate it.

About the status of the Agency – the success and effectiveness of the activity of the Agency will depend significantly on the degree of its independence, the issue of selection of the management and accountability, it will be good if the leadership of the Agency will be accountable before the Parliament.

According to the submitted draft, the members of the supervisory board of the Investment Agency are appointed by the Minister of Economy, Industry and Trade (old formulation) and he leads the work of the board. It would be better if a 7-member team of the supervisory board is divided among the President, Government, the Parliament and business sector according to the proportion 2-2-2-1 or other more flexible and optimal arrangement, which will ensure more freedom of the supervisory board and the transparency of activity, which is very important for the selection of correct and accurate definition and the issue of the determination of basic directions of the Agency activity.

The draft does not set forth and it does not mention anything about the rule of forming a Fund and its management, despite the fact that it is mentioned several times in the text. Is the fund equalized with the Agency? The issue must be specified.

Under the draft law effectively all services for the investors are fee-based. We deem that on the contrary — all services of the Agency must be free, especially for the small and medium businesses, and for exceptional cases, for speeded up service or other services, it is possible to established fee-based services as well.

It is necessary to specify specifically what the Basic Data and Directions Document must be composed of, how it is approved, and who determines thereof. Additionally, the issue of the involvement of commercial financial institutions, the system of funding, and the democratic ways of management needs to be specified.

Further, the draft does not envisage the issues of the support to small and medium businesses which the Association does not deem proper. It is necessary for the working group to agree on the definitions of small and medium business, the forms of support thereof, and to dedicate a relevant chapter to this issue in a draft law.

For this purpose, the Association supports the enactment of the draft Law of Georgia on Small Business that has been registered at the Parliament of Georgia as a legislative proposal.

Moreover, it is necessary to enclose with the draft law the explanatory note that will enable the interested persons to learn the opinions of the authors of the draft, to find out under the rationale of each article in the draft.

Overall, we think that the work on the draft must continue in order to make it systemic and to have all important components agreed. The Association expresses readiness to get actively involved in the work of the group.

Your truly,

Kakha Kokhreidze

Vice-president

/signature/

LIST OF STAKEHOLDERS CONSULTED

Vato Lejava, Chief Advisor to the Prime Minister

Teimuraz Tsurtsunia, MP, Deputy Chairman, Sector Economy and Economic Policy Committee, Parliament

Irakli Merebashvili, Head of Staff, Sector Economy and Economic Policy Committee, Parliament

Ramaz Kanchaveli, Head Specialist, Sector Economy and Economic Policy Committee, Parliament

Tamta Tepnadze, Leading Specialist, Sector Economy and Economic Policy Committee, Parliament

Tamila Shabashvili, Leading Specialist, Sector Economy and Economic Policy Committee, Parliament

Tamar Chelidze, Deputy Minister, Ministry of Economy and Sustainable Development

Irakli Matkava, Deputy Minister, Ministry of Economy and Sustainable Development

Tina Burjaliani, First Deputy Minister, Ministry of Justice

Keti Bochorishvili, Director, Georgia National Investment Agency

Ia Janashia, Deputy Director, Georgia National Investment Agency

Giorgi Tsikolia, Deputy Director, Georgia National Investment Agency

**USAID Economic Prosperity Initiative (EPI)
6 Samgebro St.**

Tbilisi, Georgia

Phone: +995 32 43 89 24/25/26

Fax: +995 32 43 89 27