



# INVESTMENT & LEGAL FRAMEWORK OF GEORGIA

*Prepared by the BLC Law Office*

# INVESTISSEMENT ET CADRE JURIDIQUE DE LA GEORGIE

*Analyse effectuée par BLC, le Cabinet D'Avocat*

**BLC Law Office**  
4, Gudiashvili Square  
Tbilisi, 0105, Georgia  
Telephone: (995 32) 98 24 56, 93 25 03  
Facsimile: (995 32) 93 45 26  
Contact Person: Alexander Bokvadze – Partner  
Email: [alex.bolkvadze@ble.ge](mailto:alex.bolkvadze@ble.ge)  
Web: [www.blc.ge](http://www.blc.ge)

## INTRODUCTION

Georgia is a small country with significant investment potential due to its strategic location, natural resources combined with infrastructural, institutional and legal developments adopted to meet challenges of XXI century. Located at the crossroads of Europe and Central Asia, it serves as a natural transport corridor and is the shortest transit route between the West and Central Asia for the transportation of Oil, Gas and dry cargo.

Reforms and initiatives, carried out by the Georgian Government since 2003, aimed at improving the investment climate in the country have produced positive results as evidenced from international studies and reports. Notwithstanding, the fact that Georgia had to deal with the Russian Aggression in 2008, the country quickly regained its previous financial position and currently is apt to offer a safe business environment to local businesses and foreign investors/investments.

Reforms, designed to stimulate economic growth and stability of the country, were observed in various directions:

- Institutional developments guaranteeing time and cost-effective, professional, impartial and transparent public service;
- Economic reforms aiming at ensuring economic growth based on liberalization policy and encouragement of private sector initiatives. In this regards, Georgia adopted lower tax rates, decreased license and permit requirements for doing business, improved logistics, adopted flexible customs system and privatization regulations for the state owned

## INTRODUCTION

La Géorgie est un petit pays avec un potentiel d'investissement important en raison de son emplacement stratégique, les ressources naturelles conjuguées avec les développements infrastructuraux, institutionnels et juridiques adoptées pour relever les défis du XXI e siècle. Située au carrefour de l'Europe et l'Asie centrale, elle sert de corridor de transport naturel et est le trajet le plus court de transit entre l'Occident et l'Asie centrale pour le transport du pétrole, du gaz et de marchandises sèches.

Les réformes et initiatives, menées par le gouvernement Géorgien depuis 2003, visant à améliorer le climat d'investissement dans le pays, ont donné des résultats positifs comme en témoignent des études et rapports internationaux. Malgré, le fait que la Géorgie a dû faire face à l'agression Russe en 2008, le pays a rapidement retrouvé sa position financière précédente et est actuellement apte à offrir un environnement d'affaires sûr pour les entreprises locales et les investisseurs/ investissements étrangers.

Les réformes, qui visent à stimuler la croissance économique et la stabilité du pays, ont été menées vers plusieurs directions:

- Les développements institutionnels ont engendré la formation d'un service public professionnel, impartial et transparent garantissant leur rentabilité et efficacité;
- Les réformes économiques visant à assurer une croissance économique fondée sur la politique de libéralisation et l'encouragement des initiatives du secteur privé. À ce sujet, la Géorgie a adopté les taux d'imposition plus faible, a réduit le nombre des conditions pour l'obtention de divers licences et de permis, a amélioré la logistique, a adopté le système flexible douanier et règlements

assets in order to attract investment and boost economic growth and jobs creation.

- Significant level of macroeconomic stability is achieved with the help of the International Monetary Fund and other international financial institutions.
- Improvement of legal environment with regard to entrepreneurial and investment activity is another dynamic process underway in Georgia. In light of the aforementioned process, various legislative acts and regulations were adopted over past decades designed for the flexible regulation on fair competition, energy sector, cheques, bonds and other securities, privatization of agricultural land, non-agricultural land, and state property, tax and customs system.

In order to attract foreign investment, the Government of Georgia, in cooperation with private enterprises, continues to develop infrastructure – roads, railways, sea ports, and airports. Agribusiness, Tourism, Energy, Construction and Transport are considered to be Priority Sectors for investment flow. According to the recent report from the World Bank Group, Georgia ranked 11th in 2010 for the ease of doing business.

### **DOMESTIC REGULATIONS**

- *Setting up a Company*

The Law of Georgia on Entrepreneurs sets forth an exhaustive list of enterprises that can be established in Georgia, which are as follows:

de privatisation des actifs appartenant à l'État afin d'attirer les investissements et stimuler la croissance économique et la création d'emplois ;

- Le niveau de la stabilité macro-économique important est atteint à l'aide du Fond Monétaire International et autres institutions financières internationales ;
- Amélioration de l'environnement juridique en ce qui concerne l'activité entrepreneuriale et l'investissement est un autre processus dynamique en cours en Géorgie. À la lumière des processus ci-dessus, divers actes législatifs et réglementaires ont été adoptés au cours des dernières décennies conçus pour la régularisation flexible de la concurrence loyale, secteur de l'énergie, les chèques, obligations et autres titres, la privatisation des terres agricoles, non agricoles, et propriété de l'Etat, système fiscal et douanier.

Afin d'attirer les investissements étrangers, le gouvernement de la Géorgie, en coopération avec des entreprises privées, continue à développer les infrastructures - routes, voies ferrées, ports maritimes et les aéroports. Agro-industrie, tourisme, énergie, construction et des transports sont considérés comme des secteurs prioritaires pour les flux d'investissement. Selon le récent rapport du Groupe de la Banque Mondiale, la Géorgie occupait le 11e rang en 2010 pour la facilité de faire des affaires.

### **RÈGLEMENTS INTÉRNES**

- *Mise en place d'une Société*

La loi Géorgienne des Entrepreneurs énonce une liste exhaustive des entreprises qui peuvent être mis en place en Géorgie, qui sont les suivantes :

- Joint-Stock Company (JSC)
- Limited Liability Company (LLC)
- General Partnership (GP)
- Limited Partnership (LP)
- Cooperative (CO)
- Individual Enterprise (IE)

Georgia offers efficient legal framework for commencement of business activities in the country. No requirement of fixed amount for share capital and incorporation in one business day make the registration proceedings rather flexible.

- ***Investment Legislations***

Promotion of investment is considered to be a primary goal of the State economic policy. In addition, Georgia undertakes the protection of investors through domestic regulations, as well as through the number of Bilateral Investment Treaties and international agreements with partner countries and organizations.

The following legislative acts are of a particular significance with regards to foreign investment protection in Georgia: the Law of Georgia of November 12<sup>th</sup>, 1996 on Promotion and Guarantees of Investment Related Activities, which defines the status of investment, rights and obligations of Investors and the guarantees they can benefit from; the Law of Georgia of June 30<sup>th</sup> 2006 on Investment State Support and the Law of Georgia of June 19<sup>th</sup>, 2002 on National Investment Agency govern the involvement of state in the investment protection and promotion activities.

- Société Anonyme (SA)
- Société à Responsabilité Limitée (SRL)
- Partenariat Général (PG)
- Société en Commandite (SC)
- Coopérative (CO)
- l'Entreprise Individuelle (EI)

Géorgie offre un cadre juridique efficace pour le début des activités commerciales dans le pays. Aucune exigence d'un montant fixe pour le capital nominal et la possibilité d'incorporation d'une société en un jour ouvrable, rend la procédure d'inscription des entreprises assez souple.

- ***Les Lois sur les Investissements***

Une promotion de l'investissement est considérée comme un objectif prioritaire de la politique économique de l'Etat. En outre, la Géorgie s'engage à la protection des investisseurs au moyen de règlements internes, ainsi que par un nombre important de traités bilatéraux d'investissement et d'accords internationaux avec les pays et organisations partenaires.

Les actes législatifs suivants sont d'une importance particulière en ce qui concerne la protection des investissements étrangers en Géorgie: la loi Géorgienne de 12 Novembre, 1996 sur la Promotion et les Garanties des Activités Connexes aux Investissements, qui définit le statut de l'investissement, les droits et obligations des investisseurs et les garanties dont ils peuvent bénéficier ; la loi Géorgienne de 30 Juin 2006 sur le Soutien Étatique des Investissements ; La loi Géorgienne de 19 Juin 2002 sur l'Agence Nationale d'Investissement régissant la participation de l'Etat dans la protection des investissements et des activités de leur promotion.

- ***Rights of the Investor***

Foreign Investors are guaranteed fair and equal treatment, regardless of their nationality. They have rights and guarantees similar to Georgian companies, with certain exceptions. However, Investors are equally responsible for complying with Georgian legislation including environmental and healthcare regulations.

- ***Foreign currency transfer***

Foreign investors are fully entitled to transfer abroad in a freely convertible currency and at the exchange rate prevailing in the banks of Georgia on the date the request is made. All amounts resulting from foreign investment operations, namely the dividends and profits, capital derived from alienation, liquidation or extinction of enterprises, any amounts earned as a result of contracts, profit generated from the property, patent and intellectual property rights, royalties.

- ***Accounts in foreign currency***

Foreign investors have the right to hold current or any other bank accounts in any foreign currency in the banking institutions operating on Georgian territory and make all necessary banking operations. Investors have free access to the loans offered by the banking and other financial institutions operating in Georgia, or by any individual or legal person. They are permitted to purchase bonds and other securities in Georgia as well as abroad.

- ***Droits de l'investisseur***

Les investisseurs étrangers sont garantis d'un traitement juste et équitable, indépendamment de leur nationalité. Ils ont des droits et des garanties similaires aux sociétés géorgiennes, avec certaines exceptions. Toutefois, les investisseurs sont également tenus de se conformer à la législation géorgienne, y compris la réglementation environnementale et de la santé.

- ***Le transfert de devises étrangères***

Les investisseurs étrangers sont parfaitement en droit de transférer l'argent à l'étranger dans une monnaie librement convertible et au taux de change défini par la Banque Centrale de la Géorgie à la date de la demande. Il s'agit ici de tous les montants résultant d'opérations d'investissements étrangers, à savoir les dividendes et les profits, les capitaux provenant de cette aliénation, la liquidation ou la disparition des entreprises, les sommes gagnées à la suite de contrats, les bénéfices générés par la propriété, de brevets et de droits de propriété intellectuelle, droits d'auteur.

- ***Les comptes en devises***

Les investisseurs étrangers ont le droit de tenir des comptes courants ou de tout autre compte bancaire à n'importe quelle devise étrangère dans les institutions bancaires opérant sur le territoire géorgien et de faire toutes les opérations bancaires nécessaires. Les investisseurs ont le libre accès aux prêts offerts par les banques et autres institutions financières opérant en Géorgie, ou par toute personne physique ou morale. Ils sont autorisés à acheter des obligations et autres titres en Géorgie ainsi qu'à l'étranger.

- *Investment Guarantees*

Georgian legislation offers unconditional protection of investments. Assets of a foreign investor shall not be subject to expropriation, except when it is explicitly provided in the law, decision of the court or constitutes a matter of urgent necessity in accordance with the respective organic law and with fair compensation, including the amount of damages born by investor from expropriation. In any event investors have the right to challenge the decision regarding the expropriation of the investment in the local courts of Georgia.

The State protects investment during the state of war and provides equal treatment of foreign and domestic investors while compensating for damages. Most significantly, should new laws be adopted worsening the investment conditions it shall not have a retrospective application to the existing investment for the period of ten years and the investor will conduct its activity in accordance with law applicable at the time when the investment was carried out.

- *Investment Agency*

The Investment Agency attached to the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia is the body responsible for investment promotion and facilitation. It is designed to act as a "one-stop-shop" for comprehensive information about investment opportunities in Georgia and represents Georgia vis-a-vis foreign investors.

Investment over 8 million GEL, or which has a significant impact on the economic and infrastructural development of the country from a

- *Garanties des investissements*

La législation géorgienne offre une protection inconditionnelle aux investissements. Les actifs d'un investisseur étranger ne doit pas faire l'objet d'expropriation, sauf si elle est explicitement prévue dans la loi, dans la décision de justice ou en cas de nécessité urgente, conformément à la loi organique respective et avec une compensation équitable, y compris le montant des dommages nés par ladite expropriation. En tout état de cause, les investisseurs ont le droit de contester en justice la décision concernant l'expropriation de l'investissement.

L'État protège les investissements en période de guerre et prévoit un traitement égal des investisseurs étrangers et nationaux tout en compensant les dommages-intérêts. Plus important encore, si des nouvelles lois sont adoptées aggravants des conditions d'investissement, ils n'auront pas une application rétroactive sur l'investissement existant pour la période de dix ans et l'investisseur réalisera son activité conformément au droit applicable au moment où l'investissement a été réalisé.

- *Agence d'Investissement*

L'Agence d'Investissement rattaché au Ministère de l'Économie et de Développement Durable de la Géorgie est l'organe responsable de la promotion et de la facilitation des investissements. Il a été conçu pour agir comme un "one-stop-shop" pour des informations complètes sur les possibilités d'investissement en Géorgie et représente la Géorgie vis-à-vis des investisseurs étrangers.

L'investissement de plus de 8 millions de Lari Géorgien, ou qui a un impact significatif sur le développement économique et infrastructurel du pays

strategic or functional point of view is subject to special preferential treatment and has the right to require the status of Investment of Special Significance (ISS).

- *International Laws and Agreements*

Georgia joined the World Bank in 1992 and since then the International Bank for Reconstruction and Development, which is one of Georgia's main partners and beneficiary's in numerous successful projects. The Country Partnership Strategy (CPS) for Georgia for FY10-13 has been prepared against the backdrop of twin crisis – the August armed conflict with Russia followed by the global economic downturn. As a result, the joint World Bank/IFC strategy focuses on post-conflict and vulnerable issues, and the strengthening of foundations for medium term competitiveness and growth.

The presence of The World Bank Mission in Georgia along with other partner organizations has a significant impact on the economic development of the Country. Financial support, analysis and advice is provided to the Government in order to advance infrastructure, education, economic and legal reforms which leads to a better investment environment and economic growth.

The European Bank for Reconstruction and Development is one of the largest single investors in Georgia, which also mobilizes significant foreign direct investment. The EBRD is helping Georgia to develop a dynamic private sector, particularly through financing micro, small and medium-sized enterprises, and assisting Georgia to become a

de point de vue stratégique ou fonctionnel est soumis à un traitement préférentiel spécial et peut obtenir le statut de l'Investissement d'Importance Particulière (ISS).

- *Les lois et accords internationaux*

La Géorgie a rejoint la Banque Mondiale en 1992 ; la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement est l'un des principaux partenaires de la Géorgie dans de nombreux projets couronnés de succès. La Stratégie de Partenariat de Pays (SPP) pour la Géorgie pour l'exercice pour l'Année Fiscale 10-13 a été préparé dans le contexte de la double crise - en août conflit armé avec la Russie suivie par le ralentissement économique mondial. En conséquence, la conjointe Banque Mondiale / SFI stratégie se concentre autour de la situation post-confliktuelle et les questions vulnérables, et le renforcement des bases de la compétitivité et la croissance à moyen terme.

La présence de la mission de la Banque Mondiale en Géorgie ainsi que d'autres organisations partenaires a un impact significatif sur le développement économique du Pays. Le soutien financier, l'analyse et conseils au gouvernement afin d'améliorer l'infrastructure, l'éducation, l'économie et les réformes juridiques conduisent à un meilleur environnement d'investissement et la croissance économique.

La Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) est l'un des plus importants investisseurs en Géorgie, qui mobilise également d'importants investissements étrangers directs. La BERD aide la Géorgie à développer un secteur privé dynamique, en particulier à travers le financement des micros, petites et moyennes entreprises, et soutient la

<p>regional transportation and natural resources hub. Other key activities focus on developing infrastructure, reforming the financial sector, restructuring the corporate sector and introducing sound corporate governance.</p> <p>Georgia has been a member of The World Trade Organization since 2000 and benefits from Most Favored Nation Regime with WTO Members, which provides lower tariffs for WTO members. It has joint major bilateral agreements within the WTO.</p> <p>Georgia benefits from a Generalized System of Preferences when trading with the USA, Canada, Switzerland and Japan. Accordingly, lower tariffs are applied on goods exported from Georgia into these countries.</p> <p>Georgia is beneficiary of GSP Plus trading regime, which allows Georgia to export 7200 products to the 495 million EU market duty free. From January 2006, Georgia has also enjoyed GSP Plus status with Turkey which envisages entire liberalization of trade on industrial goods as well as essential preferences in the field of agriculture.</p> <p>Georgia is party to the EU initiative, the European Neighborhood Policy, which, from a legislation standpoint, means that Georgian legislation should be brought in line with the EU laws. The special Fact Finding Mission on trade issues from the European Commission visited Georgia in October 2008. This visit could be considered as an important and practical step on the way towards establishing FTA between the EU and Georgia.</p>	<p>Géorgie à devenir un réseau de transport régional et centre des ressources naturelles. D'autres activités clés se concentrent sur le développement des infrastructures, la réforme du secteur financier, la restructuration du secteur des entreprises et l'introduction de la bonne gouvernance d'entreprise.</p> <p>La Géorgie est un membre de l'Organisation Mondiale du Commerce (OMC) depuis 2000 et bénéficie du Régime de la Nation la plus Favorisée avec les Membres de l'OMC, qui prévoit une baisse des tarifs pour les membres de l'OMC. Il a rejoint les principaux accords bilatéraux au sein de l'OMC.</p> <p>La Géorgie bénéficie d'un Système Généralisé de Préférences (SPG) dans les échanges avec les États-Unis, le Canada, la Suisse et le Japon. En conséquence, la baisse des tarifs sont appliqués sur les marchandises exportées de la Géorgie dans ces pays.</p> <p>La Géorgie est bénéficiaire du régime SPG Plus régime commercial, qui lui permet à la Géorgie d'exporter 7200 produits vers le marché de 495 millions de personnes de l'UE hors-taxe. De Janvier 2006, la Géorgie a également bénéficié du SPG Plus avec la Turquie. Le statut prévoit la libéralisation totale du commerce sur les produits industriels ainsi que des préférences essentielles dans le domaine de l'agriculture.</p> <p>La Géorgie fait partie de l'initiative de l'UE, la Politique Européenne de Voisinage, qui, du point de vue de la législation, signifie que la législation géorgienne devrait être mise en conformité avec le droit de l'UE. Le Mission d'Enquête des Faits sur les questions commerciales de la Commission européenne s'est rendue en Géorgie en Octobre 2008. Cette visite pourrait être considérée comme une étape importante et un pas pratique sur la voie de l'établissement de</p>
--	--

<p>Georgia has recognized technical regulations of European Council, Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), and its main trading partner countries and permitted their comparable activities, which will consequently promote the development of business environment and the reduction of technical obstacles in trading.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Transfer of Capital and Profits, Taxation</i></li> </ul> <p>A new Tax Code came into force on January 1<sup>st</sup> 2011 which followed the course enacted by the previous Tax Code of January 1<sup>st</sup> 2005 and is strongly oriented towards liberal, investment-oriented, business friendly tax regime in Georgia. During the last five years tax system was significantly simplified, several taxes were abolished and others were significantly reduced.</p> <p>There are six taxes in Georgia, of which five (Personal Income Tax, Corporate Income Tax, Value Added Tax, Excise Tax, and Import Tax) are state-wide, and one (Property Tax) is a local tax. There are no capital gains, inheritance, wealth, property transfer, social, branch remittance, or other taxes imposed in Georgia.</p> <p><i>Personal Income Tax</i></p> <p>Individuals who are residents of Georgia pay Georgian personal income tax on their worldwide income. Non-residents are subject to Georgian tax only on income flowing from Georgia.</p>	<p>l'Accord de Libre Echange entre l'UE et la Géorgie</p> <p>La Géorgie a reconnu les règlements techniques du Conseil Européen, l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE), et ses principaux pays partenaires commerciaux et a permis leurs activités comparables, qui par conséquent, favorisent le développement du climat des affaires et la réduction des obstacles techniques au commerce.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Transfert de capitaux et des bénéfices, la fiscalité</i></li> </ul> <p>Un nouveau Code Fiscal est entré en vigueur le 1er Janvier 2011, qui suit le cours de l'ancien Code Fiscal du 1<sup>er</sup> Janvier 2005 et est fortement orienté vers le régime fiscal libérale, la promotion des investissements et favorable aux entreprises en Géorgie. Au cours des cinq dernières années le régime système fiscal a été considérablement simplifié, plusieurs taxes ont été supprimées et d'autres ont été considérablement réduites.</p> <p>Il y a six taxes en Géorgie, dont cinq (impôt sur le revenu, impôt sur les sociétés, TVA, la taxe d'accise et taxe à l'importation) sont à l'échelle de l'État, et un (impôt foncier) est un impôt local. Les taxes des gains en capital, de l'héritage, de la richesse, du transfert de propriété, sociale, de remise de succursale, ou d'autres ne sont pas imposées en Géorgie.</p> <p><i>Impôt sur le revenu</i></p> <p>Les personnes qui sont des résidents de la Géorgie payent l'impôt des personnes physiques sur leur revenu mondial. Les non-résidents sont soumis à l'imposition si leurs revenus sont conçus des sources Géorgienne.</p>
---	---

<p>Tax rate is a flat 20%.</p> <p>Personal income tax may be paid directly by the liable taxpayer, or withheld by the tax agent. Hereby, an international company incorporated in a Free Industrial Zone of Georgia is exempted from the obligations to withhold tax at the source of payment.</p> <p><b><i>Corporate Income Tax / Profit Tax</i></b></p> <p>Georgian companies are subject to Georgian corporate income tax on their worldwide income, unless otherwise provided in any double taxation or other international treaty. Foreign companies, including their permanent establishments, are subject to taxation on Georgian source of income only, subject to double taxation treaty relief.</p> <p>Withholding tax for companies and individuals:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividends paid to individuals and non-residents currently are taxed with flat 5%.</li> <li>• Dividends paid to Georgian based companies are exempted from tax.</li> <li>• Dividends paid on debt or equity securities having free float in excess of 25% as of 31 December of the current and preceding reporting year, pursuant to the information provided by the issuer of these securities to the stock exchange are exempt from tax.</li> <li>• Dividends paid by International Financial Company are exempted from tax.</li> <li>• Dividends paid by International Company are exempted from tax</li> </ul>	<p>Actuellement le taux d'imposition est un impôt fixe de 20%.</p> <p>Impôt sur le revenu peut être versé directement par le contribuable redevable, ou retenu par le mandataire fiscal. Par la présente, une société internationale intégrée dans une Zone Franche Industrielle de la Géorgie est exemptée de l'obligation de retenir l'impôt à la source de paiement.</p> <p><b><i>Impôt sur les sociétés / impôt sur les bénéfices</i></b></p> <p>Sociétés géorgiennes sont soumises à l'impôt sur le revenu, il s'agit des revenus à travers le monde, sauf disposition contraire de traités sur la double imposition ou d'autres traités internationaux. Les entreprises étrangères, y compris leurs établissements permanents, sont assujetties à l'impôt sur le revenu de source géorgienne, sous réserve d'allègement de la double convention fiscale.</p> <p>L'impôt déduit à la source pour les entreprises et les particuliers:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividendes versés aux particuliers et aux non-résidents sont imposés actuellement avec le taux fixe de 5%.</li> <li>• Dividendes versés aux sociétés géorgiennes sont exonérés de l'impôt ;</li> <li>• Dividendes versés sur les titres de créance ou des actions ayant flottant de plus de 25% au 31 Décembre de l'année en cours et la précédente, conformément aux informations fournies par l'émetteur de ces titres à la bourse, sont exonérés d'impôt;</li> <li>• Dividendes versés par Société Financière Internationale sont exonérés de l'impôt ;</li> <li>• Dividendes versés par la Société Internationale sont exonérés d'impôt ;</li> </ul>
--	--

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interest paid rates for dividends and interest are taxed with flat 5%.</li> <li>• Interest paid to resident banks are exempt from tax</li> <li>• Interest paid by licensed financial institutes is exempt from tax</li> <li>• Interest paid on publicly-traded debt securities having free float in excess of 25% is exempt from tax</li> <li>• Interest paid by International Company is exempt from tax</li> <li>• Interest paid on debt securities issued by Georgian Legal entities and listed on a recognized foreign stock exchange is exempt from tax</li> <li>• Royalties paid for patents, know-how, etc at current rate is 20%;</li> <li>• Payment of income from international transport or international communications 10%</li> <li>• Insurance premiums paid are exempt from tax</li> <li>• Finance lease income paid to non-residents is exempt from tax</li> <li>• Payment of income from oil and gas operations - 4%</li> <li>• Payment of other Georgian source income to non-residents not connected to the PE in Georgia is flat 15%</li> </ul> <p><b>Value added tax</b> rate 18% for value added services. When goods are temporarily imported into Georgia VAT is paid at 0,54% of the amount of VAT payable for each complete/incomplete month whilst they are located in the economic territory of Georgia, but only up to VAT amount calculated at 18%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'intérêt payé pour les dividendes et les intérêts sont imposés à un taux fixe de 5% ;</li> <li>• Les intérêts versés aux banques résidentes sont exonérés d'impôt;</li> <li>• Les intérêts payés par les institutions financières sous licence sont exonérés d'impôt;</li> <li>• Les intérêts versés sur les titres de la dette cotée en bourse ayant flottés de plus de 25% sont exonérés d'impôt;</li> <li>• Les intérêts payés par la Société Internationale sont exonérés d'impôt ;</li> <li>• Les intérêts versés sur les titres de créances émis par la Géorgie des entités juridiques et cotées en bourse étrangère reconnue sont exonérés d'impôt ;</li> <li>• Les redevances versées pour les brevets, savoir-faire, etc à présent sont imposées à 20% ;</li> <li>• Le paiement des revenus provenant du transport international ou de communications internationales sont exonéré d'impôt ;</li> <li>• Les primes d'assurance payées sont exonérés d'impôt ;</li> <li>• Les revenus de location-financement à des non-résidents sont exonérés d'impôt ;</li> <li>• Le paiement du revenu de l'exploitation du gaz de pétrole et 4% ;</li> <li>• Le paiement des revenus d'autres sources géorgiennes à des non-résidents pas reliée à l'Etablissement Permanent en Géorgie est imposé avec le plat 15%.</li> </ul> <p><b>Taux de TVA</b> est 18% pour les services à valeur ajoutée. Lorsque les marchandises sont importées temporairement en Géorgie, la TVA est payée à 0,54% du montant de la TVA à payer pour chaque complète / incomplet mois pour une période qu'elles sont situées dans le territoire économique de la Géorgie, mais seulement jusqu'à le montant de TVA calculée à 18%.</p>
--	--

Certain supplies are exempt from VAT taxation; however, if taxpayer makes such supplies they may or may not be entitled to reclaim input VAT deduction.

Transactions exempt from VAT taxation with the right to reclaim input VAT are as follows: Export of goods; Supply of goods/services intended for the official or personal use of foreign diplomatic and equal representative offices; Transportation of passengers and luggage and related services provided that either departure or destination point is located outside Georgia; Import and/or supply of aviation fuel, lubricants and other supplementary products to be provided on board for international flights or international sea passages; Supply of Georgian goods for sale in duty free zone and sale of goods/provision of food services therein; Supply of assets under reorganization; Contribution of assets into the capital of a legal entity/partnership, where the latter has theoretically credited VAT on these assets upon the contribution; Supply of gold to the NBG; Organized foreign tours into Georgia by tour operators and the supply of tourist packages by the latter; Supply of business as a going concern by one VAT payer to another, provided that both parties notify the GTA within 15 days from supply; etc.

Transactions exempt from VAT taxation with the right to reclaim input VAT are as follows:  
Conduct of financial operations and/or supply of financial services; Privatization sales; Import and/or supply of goods and services under the Law of Georgia on Oil and Gas; Import and/or temporary import of goods intended for personal use of citizens

Certaines fournitures sont exemptées de taxation de la TVA, mais si le contribuable effectue des fournitures, elles peuvent ou peuvent ne pas être en droit de réclamer la déduction de la TVA.

Opérations exemptées d'imposition à la TVA avec le droit de récupérer la TVA en amont sont les suivantes: Exportation de marchandises; L'approvisionnement de biens et services destinés à l'usage officiel ou personnel des bureaux de représentation diplomatique étrangère et de l'égalité; Transportation de passagers et de bagages et les services liés, à condition que le point de départ ou de destination soit situé hors de Géorgie; Importation et /ou la fourniture de carburant d'aviation, lubrifiants et autres produits complémentaires pour être disponible à bord pour les vols internationaux ou des passages maritimes internationaux; Livraisons de biens géorgiens à vendre dans la zone hors taxes et la vente de marchandises ou la prestation de services ; Fourniture de biens en cours de réorganisation; Contribution à l'actif dans le capital d'une entité juridique en nom collectif, lorsque celui-ci a théoriquement crédit de TVA sur ces actifs au moment de la contribution; Approvisionnement d'or à la NBG (National Bank of Georgia); Visites organisées en Géorgie par les tour-opérateurs et la fourniture de forfaits touristiques par ce denier ; approvisionnement de l'entreprise à un repreneur par un redevable de la TVA à l'autre, à condition que les deux parties communiquent à la GTA dans les 15 jours d'approvisionnement, etc.

Opérations exemptées d'imposition à la TVA avec le droit de récupérer la TVA en amont sont les suivantes: Conduite des opérations financières et / ou la fourniture de services financiers ; Les ventes de la privatisation; Importation et/ou la fourniture de biens et de services en vertu de la Loi de la Géorgie sur le pétrole et le gaz ; L'importation et /ou importation

of foreign countries employed at oil and gas exploration and extraction works; Import and/or temporary import of goods for the official and personal use of foreign diplomatic and equal representative offices ; Import and/or supply of certain medicines, passenger cars, publications and mass media and baby products; Supply of educational and medical services; Initial supply of agricultural products (except for eggs) before their reproduction (i.e. change of code) by individuals engaged in agricultural activities; Supply of land plots; Supply of betting and gaming services; Import of 200 cigarettes or 50 cigars or 50 cigarillos (slim cigars) or 250 grams of other tobacco products or combination of all mentioned products up to 250 grams by an individual during one calendar day by air transport or during 30 days by other means of transportation, also import of 4 litres of alcoholic beverages; Import of goods under 30 kilograms and with the value between GEL 300 and GEL3,000 depending on the type of the goods and means of transportation (except for import of goods from Free Industrial Zone or Free Warehouse); further, import of goods with the value up to GEL 15,000 depending on the period spent outside Georgia; Supply of goods/services between Free Industrial Zone Companies; Supply of goods/services to VAT payer in Free Warehouse; Supply of the shares (not attached with the property) in partnership, except for receiving the property in individual ownership in exchange for the shares; Supply of property by the partnership to its members, provided that the members are individuals only, the composition of the partnership has not changed since its establishment and the partnership is not a registered VAT payer; supply of cash or land; supply of assets in the course of reorganization of an entity; supply of assets contributed to the authorized capital of another entity; supply of all assets of an

temporaire de marchandises destinées à l'usage personnel des citoyens de l'étranger pays employées à l'usine d'exploration et d'extraction pétrolière et gazière; Importation et/ou importation temporaire des marchandises pour l'usage officiel et personnel de l'étranger des bureaux de représentation diplomatique et des bureaux représentatives égales; Importation et/ou la fourniture de certains médicaments, les voitures particulières, des publications et des médias de masse et produits pour bébés; Fourniture de services éducatifs et médicaux, l'approvisionnement initial des produits agricoles (sauf pour les œufs) avant leur reproduction (à savoir le changement de code) par des individus engagés dans des activités agricoles; Fourniture de terrains; Fourniture de services de paris et de jeux; L'importation de 200 cigarettes ou 50 cigares ou 50 cigarillos (cigares Slim) ou 250 grammes de produits du tabac ou combinaison de tous les produits mentionnés jusqu'à 250 grammes par un individu pendant un jour calendrier par transport aérien ou pendant 30 jours par d'autres moyens de transport, aussi l'importation de 4 litres de boissons alcoolisées; des importations de biens de moins de 30 kilogrammes et la valeur entre 300 et GEL3 GEL, 000 selon le type des marchandises et des moyens de transport (sauf pour les importations de marchandises en provenance de la zone industrielle de Free ou en entrepôt franc); en outre, l'importation des marchandises à valeur jusqu'à 15.000 GEL en fonction de la période passée en dehors de la Géorgie; Fourniture de biens et services entre les sociétés Libre Zone industrielle; Fourniture de produits et services, assujetti à la TVA en entrepôt libre; Approvisionnement des actions (non attachés à la propriété), en partenariat, à l'exception de la réception des biens en propriété individuelle en échange des actions; Fourniture de biens par la société à ses membres, à condition que les membres sont des personnes seules, la composition de la société n'a pas

independently operating unit of a VAT taxpayer entity to another VAT taxpayer in a single transaction, provided that both parties notify Georgian tax authority within 15 days after the supply.

VAT taxpayers are required to file a VAT return and pay VAT liability either personally, electronically or send it via insured mail and pay VAT, including RCVAT, either via bank or e-paying system within 15 days after the end of the reporting month.

### *Excise Tax*

Excise taxpayers are parties who produce, import, export excisable goods in Georgia; Supply condensed natural gas or natural gas for motor vehicles. Excise tax rates are fixed per physical unit of excisable good and vary from product to product. Taxpayers are required to file an excise tax return and pay the tax liability within 15 days after the end of the reporting month.

### *Property Tax*

Individuals and legal entities owning or leasing property in Georgia are subject to property tax. Property tax is a local tax. Local authorities set the tax rates within the limits established by Tax Code of Georgia. Annual property tax rate for enterprises, organizations and individual entrepreneurs should not exceed 1% of the average annual balance-sheet value of the taxable assets (excluding land).

changé depuis sa mise en place et le partenariat n'est pas un donneur d'ordre social TVA;

Les assujettis à la TVA sont tenus de déposer une déclaration de TVA et de payer assujettissement à la TVA soit personnellement, par voie électronique ou l'envoyer par lettre recommandée, y compris RCVAT, soit par virement bancaire ou par e-système de paiement dans les 15 jours après la fin du mois de référence.

### *La Taxe d'Accise*

Les contribuables d'accise sont des parties qui produisent, importent, exportent des marchandises soumises à accises en Géorgie; l'approvisionnement en gaz naturel condensé ou de gaz naturel pour véhicules à moteur. Le taux de la taxe d'accise sont fixés par unité physique de bien et varie d'un produit à l'autre. Les contribuables sont tenus de produire une déclaration de la taxe d'accise et de payer l'impôt dans les 15 jours après la fin du mois de référence.

### *L'impôt foncier*

Personnes physiques et morales possédant ou louant en-bail une propriété en Géorgie sont soumis à l'impôt foncier. L'impôt foncier est un impôt local. Les autorités locales fixent les taux d'impôt dans les limites fixées par Code Fiscal de la Géorgie. Taux annuel de l'impôt foncier pour les entreprises, les organisations et les entrepreneurs individuels ne doivent pas dépasser 1% de la valeur moyenne du bilan annuel de l'actif imposable (excluant le terrain).

### *Special Tax Regimes*

New Tax Code has introduced special tax regime for Micro and Small businesses.

Individuals may obtain a special status of Micro Business if he/she conducts economic activities independently without hiring employees, receives annual gross income up to GEL 30 000 and maintains inventory balance up to GEL 45 000.

Individual entrepreneurs may obtain the status of Small Business if he/she receives annual gross income from economic activities up to GEL 100 000, maintains an inventory balance up to GEL 150 000 and is not registered VAT payer.

Upon obtaining these statuses they become eligible for certain simplified accounting rules and tax exemptions –Micro Business is exempt from personal income taxation and Small Business is liable for personal income tax at a 5% rate of total gross income. A Small Business may further benefit from reduction of tax rate to 3%, if it has documentary proof of expenses (except for salary expenses) related to the receipt of gross income in the amount of 60% of gross income; and/or conducts activities only in the territory of Special Trade Zone.

### *Agreements for the Avoidance of Double Taxation*

Georgia has already entered into an important number of treaties on avoidance of double taxation.

### *Les régimes fiscaux spéciaux*

Nouveau code fiscal a introduit un régime fiscal particulier pour les Micros et Petites Entreprises. Les personnes peuvent obtenir un statut spécial de la Micro Entreprise si il /elle exerce des activités économiques de manière indépendante sans l'embauche d'employés, reçoit le revenu annuel brut jusqu'à 30 000 GEL et maintient l'équilibre des stocks jusqu'à 45 000 GEL.

Les entrepreneurs individuels peuvent obtenir le statut de Petite Entreprise si il elle reçoit un revenu annuel brut des activités économiques à GEL 100 000, maintient un solde d'inventaire à GEL 150 000 et n'est pas enregistré comme redevable de la TVA.

Dès l'obtention de ces statuts, ils deviennent admissibles à certaines règles comptables simplifiées et les exonérations fiscales: le Micro-Entreprise est exonérée d'impôt sur le revenu personnel et une Petite Entreprise est assujettie à l'impôt sur le revenu des particuliers à un taux de 5% du revenu brut total. Une Petite Entreprise peut en outre bénéficier d'une réduction du taux d'imposition à 3%, si elle a des preuves documentaires des dépenses (sauf pour les dépenses salariales) liées à la réception du revenu brut d'un montant de 60% du revenu brut, et/ou exerce des activités de seulement sur le territoire de la Zone de commerce spécial.

### *Accords en vue d'éviter la double imposition*

La Géorgie a déjà signé un grand nombre de traites bilatéraux pour éviter la double imposition.

- ***Import and Export Rules and Regulations***

Modernization of customs system in accordance with the international standards as well as simplifying the applicable rules and regulations is another significant aspect of Economic Policy. The customs code was combined with the Tax Code of Georgia and harmonized with EU legislation and provisions for customs appeals and penalties.

Currently most frequently used operational regimes are import, export, temporary import and transit. The obligation to pay import/export duties for placing goods in any operational regime arises on the registration date of commodity declaration. If no declaration requirement exists, the obligation arises upon the registration of the relevant document at portal, terminal, or any other place defined by the Minister of Finance.

Import duties include import tax, excise tax and VAT due upon bringing the goods into the economic territory of Georgia:

- **Import tax**, which is based on either customs value or per physical unit of goods and the rate applicable to the customs value of the goods, is fixed at 0%, 5%, or 12% according to the classification of the goods. Most goods fall into the 0% rate. Most food products and construction materials fall under 5% or 12% tax rates. No quantitative restrictions (quotas) exist on imports or exports. While certain goods are exempted from customs tax;

- ***Règles et règlements sur l'importation et l'exportation***

La modernisation du système douanier en conformité avec les normes internationales ainsi que la simplification des règles et règlements applicables est un autre aspect important de la politique économique. Le code des douanes a été combiné avec le Code Fiscal de la Géorgie et harmonisé avec le droit communautaire et des dispositions pour les appels de douane et des pénalités.

À l'heure actuelle les plus fréquemment utilisés sont les régimes de l'Opération à l'importation, l'exportation, l'importation temporaire et le transit. L'obligation de payer les droits d'importation/exportation pour le placement de marchandises dans tout régime de l'Opération se pose sur la date d'enregistrement de la déclaration des produits de base. Si aucune obligation de déclaration n'existe, l'obligation naît dès l'enregistrement du document pertinent sur le portail, un terminal, ou tout autre lieu défini par le ministre des Finances.

Les droits d'importation comprennent la taxe à l'importation, la taxe d'accise et la TVA due à l'acheminement des marchandises dans le territoire économique de la Géorgie:

- **L'impôt sur l'importation**, qui se fonde soit sur la valeur en douane ou par unité physique de biens et le taux applicable à la valeur en douane des marchandises, est fixé à 0%, 5%, ou 12% selon la classification des marchandises. La plupart des produits entrent dans le taux de 0%. La plupart des produits alimentaires et matériaux de construction relèvent de 5% ou 12% des taux d'imposition. Aucunes restrictions quantitatives (quotas) n'existent sur les importations ou les exportations. Bien que certains produits sont

<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>VAT</b>, which is equal on imported and local goods;</li> <li>• <b>Excise tax</b>, applies to most of the imported and local goods;</li> </ul> <p>Export duty is a tax due upon taking the goods out of the economic territory of Georgia.</p> <p>Customs fees are payable at the time of declaration of the goods to the customs office and are due on import, export or transit of goods into, out of, or through Georgian customs territory.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Free Industrial Zones</b></li> </ul> <p>Free Industrial Zone (hereinafter “the FIZ”) is the type of free zone envisaged by Customs Code of Georgia where the business-friendly regulations and favorable tax and customs system apply.</p> <p>FIZ is singled out during a limited time period for economic activity and the companies operating therein are subordinated to special regime, which is favorable from a legal and commercial point of view.</p> <p>The following main characteristics of the FIZ can be observed:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Payment can be carried out in any currency within the FIZ;</li> <li>• Tax stimulation;</li> <li>• Simplified proceedings;</li> <li>• Exemption from the license/permit requirement as well as facilitation of obtaining such license/permits;</li> </ul>	<p>exemptés des taxes douanières;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>La TVA</b>, qui est égale sur les marchandises importées et locales;</li> <li>• <b>La taxe d'accise</b>, s'applique à la plupart des marchandises importées et locales;</li> </ul> <p>Le droit d'exportation est une taxe due lors de la prise des marchandises hors du territoire économique de la Géorgie.</p> <p>Les droits d'importation sont payables au moment de la déclaration des marchandises au bureau de douane et sont dus à l'importation, l'exportation ou le transit des marchandises, en provenance, ou à travers le territoire douanier de Géorgie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Zones franches industrielles</b></li> </ul> <p>Zone Franche industrielle (ci-après "le FIZ") est le type de Zone prévue par Code des Douanes de la Géorgie où les réglementations ainsi que régime fiscal et douanier favorable est applicable aux entreprises.</p> <p>FIZ est distinguée au cours d'une période de temps limitée pour l'activité économique et les sociétés y entretenant leurs activités sont soumises à un régime spécial favorable sur le plan juridique et commercial.</p> <p>Les caractéristiques principales suivantes de FIZ peuvent être observées:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le paiement peut être effectué avec n'importe quel monnaie dans le FIZ;</li> <li>• Taxe de stimulation;</li> <li>• Procédure simplifiées;</li> <li>• Exemption de la demande de la licence ou du permis et la facilitation de l'obtention de tel licence ou permis si nécessaire ;</li> </ul>
---	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Authorities of local self-governing bodies (City Halls, Municipalities, etc.) do not cover FIZ territories;</li> <li>• As the law does not provide for the maximum or minimum time limit for operation of the FIZ, it is left up to the option of establisher;</li> <li>• The FIZ shall have entrance and exit as well as customs checkpoints located therein.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les autorités des organismes autonomes locaux (mairies, communes, municipalités etc) ne couvrent pas les territoires FIZ;</li> <li>• Comme la loi ne prévoit pas le délai maximum ou minimum pour le fonctionnement du FIZ, il est laissé à l'option de fondateur;</li> <li>• Le FIZ dispose de l'entrée et de sortie ainsi que les postes de contrôle douanier qui s'y trouve.</li> </ul>
<p>Perhaps the main privilege of the FIZ which attracts business investments into Georgia and makes the place most beneficial to do business is the favorable tax and customs framework, which is as follows:</p>	<p>Peut-être le point le plus favorable du FIZ qui attire les investissements des entreprises en Géorgie et rend l'endroit intéressant pour faire des affaires est le cadre fiscal et douanière favorable, qui est suivant:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• FIZ incorporated entities are exempt from Property Tax;</li> <li>• No VAT applies to goods produced in other country imported into the FIZ;</li> <li>• No VAT applies to the transactions carried out among FIZ incorporated entities;</li> <li>• Supply of goods/services among enterprises of FIZ is VAT exempt;</li> <li>• No import/export duty applies to goods produced in other countries imported into the FIZ;</li> <li>• Only VAT tax shall be applied to goods produced in the FIZ under the free disposal Operational regime, regardless of the quantity of the goods;</li> <li>• The export of goods produced in the FIZ within Georgian territory is free from import/export duty;</li> <li>• No foreign exchange controls, trade barriers of quotas;</li> <li>• No restrictions on capital repatriation;</li> <li>• Profit gained by an international enterprise from an activity carried out in FIZ is exempt from profit tax;</li> <li>• Employees of the entities incorporated in the</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Des entités constituées dans le FIZ sont exonérés de l'Impôt Foncier;</li> <li>• TVA ne s'applique pas aux marchandises produites dans un autre pays et importé dans le FIZ;</li> <li>• TVA ne s'applique pas aux opérations effectuées entre les entités constituée dans le FIZ;</li> <li>• Provision de biens et services entre les entreprises du FIZ est exonéré de TVA;</li> <li>• Les droits de douane n'est pas applicable aux marchandises produites dans des autres pays importés dans le FIZ;</li> <li>• Seuls la TVA doit être appliquée aux marchandises produites dans le FIZ en vertu du régime douanier de zone disposition, indépendamment de la quantité des marchandises;</li> <li>• L'exportation de marchandises produites dans le FIZ est libre de droits de douane dans le territoire géorgien ;</li> <li>• Pas de contrôle des changes, les obstacles au commerce ou des quotas;</li> <li>• Pas de restrictions sur le rapatriement des capitaux;</li> <li>• bénéfices réalisés par une entreprise</li> </ul>

FIZ pay the revenue tax via declaration as FIZ incorporated enterprise is not considered as a tax agent in relation to salary paid by it and does not have to withhold tax at the source of payment.

### *Current FIZ s In Georgia*

- **Poti Free Industrial Zone- RAKIA GEORGIA**
  - More than 105 million USD in 2009-2013;
  - More than 10 000 employees;
  - Development of industry, logistical parks and business centers;
- **Kutaisi Free Industrial Zone- Georgian International Holding**
  - More than 3 billion USD during 3 years;
  - More than 20 000 employees;
  - Industry development;
- **Future project- Tbilisi Green Free Industrial Zone -Airport City**
  - Approximately 25 million USD during 43 months;
  - More than 1000 employees;
  - Production of goods, reproduction, construction and package thereof;

- ***Banking Legislation***

Despite the war in August 2008 and the financial crisis, Georgia's banking system can be considered as one of the most successful and fastest growing sectors in the Georgian economy and one of the main pillars for economic stability of the country.

internationale d'une activité exercée dans le FIZ est exonéré de taxe sur les bénéfices;

- Les employés des entités constituées dans le FIZ payent l'impôt des revenus via la déclaration. Comme l'entreprise constituée dans le FIZ n'est pas considérée comme un agent soumis à l'impôt par rapport au salaire versé, elle et n'a pas à retenir l'impôt à la source de paiement.

### *FIZ actuels En Géorgie*

- **Free Zone Industrielle à Poti-RAKIA Géorgie**
  - Plus de 105 millions de dollars en 2009-2013;
  - Plus de 10 000 employés;
  - le développement de l'industrie, les parcs logistiques et des centres d'affaires;
- **Kutaisi Free Zone Industrielle - Georgian International Holding**
  - Plus de 3 milliards de dollars pendant 3 ans;
  - Plus de 20 000 employés;
  - Industrie de développement;
- **Future projet -Tbilissi- Green Free Zone industrielle - l'Aéroport de la Ville**
  - Environ 25 millions USD au cours de 43 mois;
  - Plus de 1000 employés;
  - Production de biens, la reproduction, la construction et de son emballage;

- ***La législation bancaire***

En dépit de la guerre en août 2008 et la crise financière, le système bancaire de la Géorgie peut être considéré comme l'un des plus grands succès croissant de l'économie géorgienne et l'un des principaux piliers de la stabilité économique du pays. Les réformes

Economic reforms and liberalization of regulations significantly developed the banking sector in relation to adequacy, profitability, and asset quality and risk management. Liberal regulations and a business friendly environment stimulated and incited existing commercial banks and potential foreign investors to increase revenues by entering into investment banking, insurance, credit cards, depository services, mortgages and securitization.

The Banking sector in Georgia is regulated in accordance with the Law of Georgia on Commercial Banks, Law of Georgia on National Bank of Georgia and other regulations adopted with respect to specific issues. Georgia was one of the first countries to completely liberalize capital account transactions and currency regimes. Residents have the rights to have current accounts with banks in foreign countries. Residents and non-residents of Georgia may make investments in commercial banks based in Georgia under equal terms and conditions.

The banking license must be issued for any banking business and minimum required amount of the Charter Capital at the moment of the creation of the bank is its Regulatory Capital, which should constitute 12 million GEL. A single use banking license provides the right to perform any type of banking business provided by law.

Georgia's currency regime is based on floating exchange rate principles. Intervention by the National Bank of Georgia targets against excessive exchange rate fluctuations on the currency market. There are over twenty commercial banks in Georgia

économiques et la libéralisation de la réglementation ont développé de manière significative le secteur bancaire en ce qui concerne l'adéquation, la rentabilité, la qualité des actifs et la gestion des risques. Le règlement libéral et un environnement favorable aux entreprises ont stimulé et incité les banques commerciales existantes et les investisseurs étrangers potentiels à augmenter les revenus en concluant des services bancaires d'investissement, assurance, cartes de crédit, des services de dépôt, les hypothèques et de titrisation.

Le secteur bancaire en Géorgie est réglementé conformément à la Loi Géorgienne sur les Banques Commerciales, la loi de Géorgie sur la Banque Nationale de Géorgie et d'autres réglementations adoptées concernant des questions spécifiques. La Géorgie a été l'un des premiers pays à libéraliser complètement les opérations en capital et les régimes de change. Les résidents ont le droit d'avoir des comptes courants auprès des banques dans les pays étrangers. Les résidents et les non-résidents de la Géorgie peuvent faire des placements dans les banques commerciales basées en Géorgie sous les mêmes conditions en vertu de principe d'égalité.

La licence bancaire doit être délivrée pour toute transaction bancaire et le montant minimum requis du capital statutaire au moment de la création de la banque est son capital réglementaire, qui devrait constituer 12 millions GEL. Une licence bancaire à seul usage prévoit le droit d'effectuer tout type d'activités bancaires prévues par la loi.

Le régime de change de la Géorgie est basé sur les principes de taux de change flottant. Intervention de la Banque Nationale de la Géorgie contre des cibles des fluctuations excessives des taux de change sur le marché des devises.

with a significant number of branches and ATM Machines.

Liberal regulations in Georgia are combined with strong supervisory mechanisms from banking sector and are enforced by the National Bank of Georgia (NBG). The NBG ensures financial stability and maintains the purchasing power of the national currency. It is a financially independent body which covers all its expenditures by its own funds.

Another significant institution is the Financial Supervision Authority (FSA) which operates within the NBG and deals with the issuing of licenses to commercial banks and other participants of the financial sector, granting them the authority to conduct relevant business activities. One of the main functions of FSA is to monitor financial companies in order that they observe the terms and conditions established by the FSA.

- *Labor Laws*

Georgia has one of the most liberal Labor Codes in the World. According to the Heritage Foundation index of Economic Freedom for 2008 Labor Freedom Index for Georgia was 99.9. Georgia leads the world on the Adult Literacy Rate indicator of the 2006 Human Development Report produced by UNDP. Georgia is a member of the International Labour Organization.

The organization implements international labour standards, provides equal protection and guarantees

Il y a plus de vingt banques commerciales en Géorgie avec un nombre important de succursales et guichets automatiques. La réglementation libérale en la matière est combinée avec de solides mécanismes de contrôle du secteur bancaire et sont appliquées par la Banque Nationale de Géorgie (NBG). Le NBG assure la stabilité financière et maintient le pouvoir d'achat de la monnaie nationale. Il est un organisme financièrement autonome qui couvre l'ensemble de ses dépenses par des fonds propres.

Une autre institution importante est l'Autorité de Surveillance Financière (FSA) qui opère dans le NBG et traite de la délivrance de licences aux banques commerciales et les autres participants du secteur financier, leur accordant le pouvoir de mener des activités pertinentes. Une des principales fonctions de FSA est de contrôler les sociétés financières afin qu'ils respectent les modalités et conditions établies par la FSA.

- *Les lois du travail*

La Géorgie a l'un des Codes du Travail les plus libérales dans le monde. Selon la Fondation du Patrimoine de la Liberté Economique pour 2008 l'Indice de la Liberté de Travail pour la Géorgie était de 99,9. La Géorgie est le leader mondial d'après l'Indicateur de Taux de l'Alphabétisation des Adultes du Rapport de 2006 sur le Développement Humain publié par le PNUD. La Géorgie est membre de l'Organisation Internationale du Travail.

L'organisation met en œuvre des normes internationales du travail, fournit une protection égale

workers non-prejudice practice regardless of nationality or any other criteria. Investors are guaranteed authorization to hire foreign workers, who are permitted to transfer their income abroad once they have complied with all state duties and levies.

- *Private Ownership*

For every post socialist country public ownership was the priority, with implication that it would be replaced by private ownership, this required unprecedented efforts from the state. Main challenges for Georgia were to create legal guarantees to private ownership and implement them in the society which had no such experience.

Private ownership is recognized, guaranteed and protected under the constitution. The Constitution of Georgia considers abrogation of universal right to property impermissible unless in the event of utmost Public Necessity (road, railway, oil & gas pipeline, etc) and only with appropriate compensation.

Further detailed provisions regarding private ownership are incorporated in the Civil Code of Georgia which regulates the right to acquire, alienate, and inherit the property and other proprietary rights.

Private ownership is strongly tied with the system of Public Registry. It is with the registration that the right of ownership is legally confirmed for which ownership certificate is issued. Along with registration of transfer of property following rights are registered at Public Registry: Ownership; Mortgage; Pledge; Right to build; Servitude; Tenancy (sub-tenancy); Lease (sub-lease), Lending.

et garantit aux travailleurs une pratique non-préjudicielle malgré leur nationalité ou tout autre critère. Les investisseurs sont garantis d'embaucher des travailleurs étrangers, qui sont autorisés à transférer leurs revenus à l'étranger une fois qu'ils ont payé tous les impôts et prélèvements étatiques.

- *La Propriété Privée*

Une propriété publique a été la priorité pour tous les pays post socialiste, avec l'implication qu'elle serait remplacée par la propriété privée, cela nécessite des efforts sans précédent de l'Etat. Principaux défis pour la Géorgie ont été de créer des garanties juridiques à la propriété privée et de les mettre en œuvre dans la société qui n'avait pas une telle expérience.

La propriété privée est reconnue, garantie et protégée par la Constitution. La Constitution de la Géorgie considère l'abrogation du droit universel à la propriété illicite sauf en cas de grande nécessité publique (route, chemin de fer, de pétrole et des oléoducs de gaz, etc) et seulement contre une indemnisation appropriée.

En outre, des dispositions détaillées concernant la propriété privée sont incorporées dans le Code Civil de la Géorgie, qui réglementent le droit d'acquérir, d'aliéner, d'hériter la propriété et autres droits de propriété.

La propriété privée est fortement liée avec le système du Registre Public. C'est avec l'enregistrement que le droit de propriété est légalement confirmé pour lequel un certificat de propriété est délivré. Avec l'inscription du transfert de la propriété des droits liés sont enregistrés au Registre Public: propriétaire d'hypothèques; engagement; droit de construire; servitude; bail (sous-location), prêt.

Another important aspect for the development of private ownership in Georgia is the process of privatization, which forms a significant part of the reforms implemented since the abolition of the socialist system. More than 15,000 enterprises have been privatized since 1992 when the privatization process started in Georgia and currently the number of state owned enterprises has been significantly reduced. The ongoing privatization policy envisages quick transfer of remaining assets into a private ownership. The Enterprise Management Agency sets up supervisory councils and prepares enterprises for privatization. It elaborated special privatization procedures in order to make available participation in the privatization process for the broad public.

- *Access to Land*

Access to Land and development of land market is considered to be of paramount importance for the development of agriculture in Georgia. A new stage in the privatization of agricultural land is underway including the plots which remain state property. Privatization of land for agricultural or non-agricultural purpose is subject to special regulations, which ensures the rights of the investors' access to the land in the event that significant investments are realized.

With respect to Agricultural land, access is guaranteed to Georgian citizens/legal entities in Georgia, which can be 100% owned by foreign individuals or foreign legal entity. Privatization by the State of agricultural land is passed through Special Auction, Open Auction and Direct Sale.

With regards to non-agricultural land, everyone is

Un autre aspect important pour le développement de la propriété privée en Géorgie est le processus de privatisation, qui constitue une partie importante des réformes mises en œuvre depuis l'abolition du système socialiste. Plus de 15.000 entreprises ont été privatisées depuis 1992 lorsque le processus de privatisation a commencé en Géorgie et actuellement le nombre des entreprises d'État ont été considérablement réduit. Le cours de la politique de privatisation envisage le transfert rapide des actifs restant dans une propriété privée. L'Entreprise de gestion de l'Agence met en place des conseils de surveillance et prépare les entreprises à la privatisation. Il a élaboré des procédures de privatisation spéciales afin de rendre la participation disponible dans le processus de privatisation pour le grand public.

- *Accès à la terre*

Accès à la terre et le développement du marché foncier est considéré comme d'une importance primordiale pour le développement de l'agriculture en Géorgie. Une nouvelle étape dans la privatisation des terres agricoles est en cours, y compris les parcelles qui restent la propriété de l'Etat. La privatisation des terres à des fins agricoles ou non agricoles est soumise à une réglementation spéciale, qui garantit les droits d'accès des investisseurs à la terre dans le cas où des investissements importants sont réalisés.

En ce qui concerne les terres agricoles, l'accès est garanti aux citoyens Géorgiens ou les entités juridiques en Géorgie, qui peut être détenue à 100% par des particuliers étrangers ou entité juridique. La privatisation par l'Etat des terres agricoles est passée à travers des enchères spéciales, des enchères ouvertes et la vente directe.

En ce qui concerne les terres non-agricoles, tout le

entitled to take part in privatization. For the acquisition of the land a Purchase Agreement is required (certified by local notary) which afterwards has to be registered in the Public Registry (registration fees).

- *Construction*

Construction business is another important sector which was part of the Government liberalization program especially with respect to the regulatory environment. The system of issuing permits in the construction sector was simplified and currently a 'one-stop-shop' is responsible for issuing permits before a statutory time limit, after which silence considers consent.

Currently construction business operates in accordance with the technical regulations of OECD and EU member countries acknowledged by Georgia; however it does not limit companies to choose other internationally recognized standards for construction projects.

Simplified procedures and removal of unnecessary barriers has made the construction sector one of the fastest growing sectors of the Georgian economy, which likewise benefits the real estate sector.

- *Choice of Law*

Georgian legislation provides the possibility to foreign investors that their contractual obligations are governed in accordance with the law they choose. The choices of law provisions are legal, valid and binding under the laws of Georgia and will be

monde a le droit de prendre part à la privatisation. Pour l'acquisition de la terre un contrat d'achat est requis (certifiée par un notaire local), lequel doit être enregistré par la suite dans le Registre Public (frais d'inscription).

- *Construction*

Une entreprise de construction est un autre secteur important qui faisait partie du programme de libéralisation du gouvernement en particulier à l'égard de l'environnement réglementaire. Le système de délivrance de permis dans le secteur de la construction a été simplifié et actuellement un «one-stop-shop» est responsable de la délivrance des permis avant un délai légal, après quoi le silence est considéré comme le consentement.

Actuellement le secteur de la construction fonctionne en conformité avec les règlements techniques de l'OCDE et les pays membres de l'UE, mais il ne limite pas les entreprises à choisir d'autres normes internationalement reconnues pour les projets de construction.

Des procédures simplifiées et l'élimination des obstacles inutiles a fait du secteur de la construction un secteur le plus dynamique de l'économie géorgienne, qui bénéficie également au secteur de l'immobilier.

- *Choix de la loi*

La législation géorgienne prévoit la possibilité pour les investisseurs étrangers que leurs obligations contractuelles soient régies par la loi de leur choix. Le choix des dispositions de la loi sont légales, valides et exécutoires en vertu des lois de la Géorgie et sera

<p>recognized and upheld by Georgian courts.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Dispute Resolution System</i></li> </ul> <p>According to the Law of Georgia on Promotion and Guarantees of Investment Related Activities, unless otherwise agreed between the parties, any dispute arising out of or in connection with the investment activity between the Government of Georgia and a foreign investor shall be resolved by the courts of Georgia. However, the most commonly favored tribunal is the International Center of Settlement of Investment Disputes decisions of which are final and binding on the parties and are easily enforceable through the 1958 New York Convention on Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards to which Georgia joined on June 2, 1994.</p> <p>Judicial power is exercised by two separate court branches: The Constitutional Court and Common Courts of Georgia. The judiciary is independent and exercised exclusively by courts.</p> <p>The Constitutional Court of Georgia is the judicial body exercising constitutional review, which serves as a guardian for securing constitutional provisions, separation of powers and its accomplishment within the constitutional framework, protecting human rights and freedoms, recognized and guaranteed by the Constitution.</p> <p>The Common Courts System of Georgia consists of three stages:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• District and City Court</li> <li>• Court of Appeal</li> </ul>	<p>reconnue et confirmée par les tribunaux géorgiens.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Système de règlement des différends</i></li> </ul> <p>Conformément à la loi Géorgienne sur la Promotion et les Garantie des Activités Connexes aux Investissements, si les parties ne se mettent pas d'accord sur le choix d'une autre juridiction, tout différend découlant de/ou en relation avec l'activité d'investissement entre le Gouvernement de la Géorgie et un investisseur étranger doivent être réglées par les tribunaux de Géorgie. Toutefois, le tribunal le plus souvent favorisée est le Centre International de Règlement des Différends (CIRDI) relatifs aux Investissements les décisions duquel sont définitives et obligatoires pour les parties et sont faciles à faire respecter par la Convention de New York de 1958 sur la Reconnaissance et l'Exécution des Sentences Arbitrales Etrangères, à laquelle la Géorgie a adhéré le 2 Juin, 1994.</p> <p>Le pouvoir judiciaire est exercé par deux branches distinctes: La Cour Constitutionnelle et des tribunaux ordinaires de la Géorgie. Le pouvoir judiciaire est indépendant et exercé exclusivement par les tribunaux.</p> <p>La Cour Constitutionnelle de la Géorgie est l'organe judiciaire qui est en charge de l'exercice de révision constitutionnelle et sert de tuteur pour déterminer les dispositions constitutionnelles, la séparation des pouvoirs, la protection des droits de l'homme et des libertés, reconnus et garantis par la Constitution.</p> <p>Les tribunaux de droit commun du système de la Géorgie se compose de trois niveaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Cour Régional et la Cour de la Ville (Tribunal de Premier Instance) ;</li> <li>• La Cour d'appel ;</li> </ul>
--	--

<p>• Court of Cassation (Supreme Court)</p> <p>The Supreme Court of Georgia represents the court of the highest and final instance for the administration of justice in Georgia. It supervises the administration of justice at the common courts of Georgia. The major principles of the Supreme Court are legality, equality of parties and competitiveness, as well as inviolability and independence of justice. The Supreme Court of Georgia represents a court of cassation, which considers cassation claims on judgments made by the Courts of Appeal. It supports the introduction of unified interpretation of the law and establishment of the common judiciary practice.</p> <p>The Party to the Contract has the power to submit to the non-exclusive jurisdiction of courts other than the courts of Georgia. In the event that a judgment is rendered by courts of a foreign country, after due service of process, the same would be enforced by Georgian Courts without retrial or further review of the merits of the case. Nonetheless, the Law of Georgia on International Private Law sets certain limits to such right.</p> <p>Submission by the Party to the Contract of disputes, controversies and claims arising out of the Contract to arbitration does not contradict Georgian law. An arbitral award obtained in a foreign tribunal is enforceable in Georgia in accordance with the terms of the New York Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards dated 10 June 1958, to which Georgia is a party, without re-examination or re-litigation of the matter on its merits.</p>	<p>• La Cour de cassation (Cour Suprême).</p> <p>La Cour Suprême de la Géorgie représente la juridiction de dernière instance en Géorgie. Elle supervise l'administration de la justice dans les tribunaux ordinaires de Géorgie. Les grands principes de la Cour Suprême sont la légalité, l'égalité des parties et de la compétitivité, ainsi que l'inviolabilité et l'indépendance de la justice. La Cour Suprême de la Géorgie est une Cour de cassation qui examine les demandes en cassation sur les jugements rendus par les Cours d'appel. Elle participe à l'interprétation unifiée de la loi et l'établissement de la pratique judiciaire commune.</p> <p>La Partie au contrat a le pouvoir de soumettre à la juridiction non exclusive autre que les tribunaux de la Géorgie. Dans le cas où un jugement est rendu par les tribunaux d'un pays étranger il serait appliqué par les tribunaux géorgiens sans révision ou réexamen du bien-fondé de l'affaire. Néanmoins, la loi géorgienne sur le droit international privé impose des limites à ce droit.</p> <p>Soumission par la partie au contrat à l'arbitrage s'agissant de différend, controverses et réclamations découlant du contrat n'est pas en contradiction avec la législation géorgienne. Une sentence arbitrale obtenue devant un tribunal étranger est exécutoire en Géorgie, conformément aux dispositions de la Convention de New York sur la reconnaissance et l'exécution des sentences arbitrales étrangères en date du 10 Juin 1958, à laquelle la Géorgie est partie, sans nouvel examen de bien fondé de l'affaire.</p>
--	---

<u>Useful Contact Information</u>	<u>Coordonnées utiles</u>
<p align="center"><b>Georgian National Investment Agency Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia</b></p> <p>Address: 12 Chanturia St. 0108 Tbilisi, Georgia Tel/Fax: +995 32 433 433 Tel: +995 32 106 394/106 391 E-mail: <a href="mailto:info@investinggeorgia.org">info@investinggeorgia.org</a> Webpage: <a href="http://www.investinggeorgia.org">www.investinggeorgia.org</a></p>	<p align="center"><b>L'Agence National de l'Investissement Ministère de l'Economie et de Développement Durable de la Géorgie</b></p> <p>L'adresse: rue de Chanturia 12 ., 0108 Tbilisi, Géorgie Tel/Fax: +995 32 433 433 Tel: +995 32 106 394/106 391 E-mail: <a href="mailto:info@investinggeorgia.org">info@investinggeorgia.org</a> Site Internet: <a href="http://www.investinggeorgia.org">www.investinggeorgia.org</a></p>
<p align="center"><b>Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia</b></p> <p>Address: 12 Chanturia St. 0108 Tbilisi, Georgia Tel/Fax: +995 32 921 1845 Tel: +995 32 991 088/921 1845 E-mail: <a href="mailto:ministry@economy.ge">ministry@economy.ge</a> Webpage: <a href="http://www.economy.ge">www.economy.ge</a> Tel: (832) 26 21 37; (832) 26 21 42</p>	<p align="center"><b>Ministère de l'Economie et de Développement Durable de la Géorgie</b></p> <p>L'adresse: rue de Shanturia 12, 0108 Tbilisi, Géorgie Tel/Fax: +995 32 921 1845 Tel: +995 32 991 088/921 1845 E-mail: <a href="mailto:ministry@economy.ge">ministry@economy.ge</a> Site Internet: <a href="http://www.economy.ge">www.economy.ge</a> Tel: (832) 26 21 37; (832) 26 21 42</p>
<p align="center"><b>Ministry of Finance of Georgia</b> Webpage: <a href="http://www.mof.ge">www.mof.ge</a> Hot line: 077</p>	<p align="center"><b>Ministère de Finance de la Géorgie</b> Site Internet: <a href="http://www.mof.ge">www.mof.ge</a> Hot line: 077</p>
<p align="center"><b>Revenue Service of the Ministry of Finance of Georgia</b></p> <p>Address: 16 Gorgasali St., Tbilisi, 0105, Georgia Contact Centre Tel: 077 e-mail: <a href="mailto:callcenter@mof.ge">callcenter@mof.ge</a></p>	<p align="center"><b>Le Service de Revenu de Ministère de Finance de Géorgie</b></p> <p>L'adresse: rue de Gorgasali 16, Tbilisi, 0105, Géorgie Contact Centre Tel: 077 e-mail: <a href="mailto:callcenter@mof.ge">callcenter@mof.ge</a></p>
<p align="center"><b>The Ministry of Justice of Georgia</b> web-page: <a href="http://www.justice.gov.ge">www.justice.gov.ge</a> Hot line: 0008</p>	<p align="center"><b>Ministère de Justice de la Géorgie</b> Site Internet: <a href="http://www.justice.gov.ge">www.justice.gov.ge</a> Hot line: 0008</p>
<p align="center"><b>National Agency of Public Registry (Regional Center)</b> <a href="http://www.reestri.gov.ge">www.reestri.gov.ge</a> Hot line: 8 800 282 828 Address: 2 N. Chxeidze St., 0102, Tbilisi, Georgia</p>	<p align="center"><b>L'Agence National de Registre Public (Centre Régional)</b> Site Internet: <a href="http://www.reestri.gov.ge">www.reestri.gov.ge</a> Hot line: 8 800 282 828 L'adresse: rue Shxeidze 2 N., 0102, Tbilisi, Géorgie</p>