

The Impact of the Non-distribution Constraint and Its Enforcement on Entrepreneurial Choice, Price, and Quality*

Petra Brhlíková and Andreas Ortmann[†]

CERGE-EI[‡]

July 2006

Abstract

We study the conditions under which it is rational for a representative entrepreneur to start a nonprofit firm. Taking as point of departure a model of entrepreneurial choice proposed by Glaeser and Shleifer (2001), we analyze consequences of weak enforcement of the non-distribution constraint on entrepreneurial choice and price and quality of the product. We find that the nonprofit organizational form becomes unequivocally more attractive to entrepreneurs if enforcement of the non-distribution constraint is weak. We also find that the quality delivered by nonprofit firms is lower under weak enforcement than that of the nonprofit firm under strict enforcement, but higher than the quality delivered by a for-profit firm. We discuss the implications and limitations of our results.

Abstrakt

Studujeme podmínky, za kterých je pro podnikatele racionální založit neziskovou firmu. Vycházejíc z modelu navrženého Glaeserem a Shleiferem (2001) analyzujeme důsledky slabé vynutitelnosti principu nerozdelování zisku pro rozhodování podnikatelů mezi ziskovou a neziskovou formou, kvalitou a cenu produktů. Zjišťujeme, že nezisková forma se stává atraktivnější pro podnikatele při slabé vynutitelnosti principu nerozdelování. Také zjišťujeme, že kvalita poskytována neziskovými firmami při slabé vynutitelnosti principu nerozdelování je nižší než kvalita poskytována neziskovými firmami při úplné vynutitelnosti, ale vyšší než kvalita poskytována ziskovými firmami. Diskutujeme implikace a omezení našich výsledků.

Keywords: Entrepreneurial choice, Nonprofit, For-profit, Non-distribution constraint, Enforcement

JEL classification: D2, L2, L31, K42

*We thank Richard Steinberg for insightful comments. Petra Brhlikova acknowledges financial support provided by GAUK (grant no. 457/2004).

[†]Email: Petra.Brhlkova@cerge-ei.cz, Andreas.Ortmann@cerge-ei.cz

[‡]A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic