

1 STATE OF WASHINGTON
2 DEPARTMENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS
3 SECURITIES DIVISION

4 IN THE MATTER OF DETERMINING) Order Number S-05-227-06-SC01
5 Whether there has been a violation of the)
6 Business Opportunity Fraud Act of)
7 Washington by:) STATEMENT OF CHARGES AND NOTICE
8) OF INTENT TO ENTER ORDER TO CEASE
9) AND DESIST
10)
11)
12)
13)
14)
15)
16)
17)
18)
19)
20)
21)
22)
23)
24)
25)
26)
27)
28)
29)
30)
31)
32)
33)
34)
35)
36)
37)
38)
39)
40)
41)
42)
43)
44)
45)
46)
47)
48)
49)
50)
51)
52)
53)
54)
55)
56)
57)
58)
59)
60)
61)
62)
63)
64)
65)
66)
67)
68)
69)
70)
71)
72)
73)
74)
75)
76)
77)
78)
79)
80)
81)
82)
83)
84)
85)
86)
87)
88)
89)
90)
91)
92)
93)
94)
95)
96)
97)
98)
99)
100)
101)
102)
103)
104)
105)
106)
107)
108)
109)
110)
111)
112)
113)
114)
115)
116)
117)
118)
119)
120)
121)
122)
123)
124)
125)
126)
127)
128)
129)
130)
131)
132)
133)
134)
135)
136)
137)
138)
139)
140)
141)
142)
143)
144)
145)
146)
147)
148)
149)
150)
151)
152)
153)
154)
155)
156)
157)
158)
159)
160)
161)
162)
163)
164)
165)
166)
167)
168)
169)
170)
171)
172)
173)
174)
175)
176)
177)
178)
179)
180)
181)
182)
183)
184)
185)
186)
187)
188)
189)
190)
191)
192)
193)
194)
195)
196)
197)
198)
199)
200)
201)
202)
203)
204)
205)
206)
207)
208)
209)
210)
211)
212)
213)
214)
215)
216)
217)
218)
219)
220)
221)
222)
223)
224)
225)
226)
227)
228)
229)
230)
231)
232)
233)
234)
235)
236)
237)
238)
239)
240)
241)
242)
243)
244)
245)
246)
247)
248)
249)
250)
251)
252)
253)
254)
255)
256)
257)
258)
259)
260)
261)
262)
263)
264)
265)
266)
267)
268)
269)
270)
271)
272)
273)
274)
275)
276)
277)
278)
279)
280)
281)
282)
283)
284)
285)
286)
287)
288)
289)
290)
291)
292)
293)
294)
295)
296)
297)
298)
299)
300)
301)
302)
303)
304)
305)
306)
307)
308)
309)
310)
311)
312)
313)
314)
315)
316)
317)
318)
319)
320)
321)
322)
323)
324)
325)
326)
327)
328)
329)
330)
331)
332)
333)
334)
335)
336)
337)
338)
339)
340)
341)
342)
343)
344)
345)
346)
347)
348)
349)
350)
351)
352)
353)
354)
355)
356)
357)
358)
359)
360)
361)
362)
363)
364)
365)
366)
367)
368)
369)
370)
371)
372)
373)
374)
375)
376)
377)
378)
379)
380)
381)
382)
383)
384)
385)
386)
387)
388)
389)
390)
391)
392)
393)
394)
395)
396)
397)
398)
399)
400)
401)
402)
403)
404)
405)
406)
407)
408)
409)
410)
411)
412)
413)
414)
415)
416)
417)
418)
419)
420)
421)
422)
423)
424)
425)
426)
427)
428)
429)
430)
431)
432)
433)
434)
435)
436)
437)
438)
439)
440)
441)
442)
443)
444)
445)
446)
447)
448)
449)
450)
451)
452)
453)
454)
455)
456)
457)
458)
459)
460)
461)
462)
463)
464)
465)
466)
467)
468)
469)
470)
471)
472)
473)
474)
475)
476)
477)
478)
479)
480)
481)
482)
483)
484)
485)
486)
487)
488)
489)
490)
491)
492)
493)
494)
495)
496)
497)
498)
499)
500)
501)
502)
503)
504)
505)
506)
507)
508)
509)
510)
511)
512)
513)
514)
515)
516)
517)
518)
519)
520)
521)
522)
523)
524)
525)
526)
527)
528)
529)
530)
531)
532)
533)
534)
535)
536)
537)
538)
539)
540)
541)
542)
543)
544)
545)
546)
547)
548)
549)
550)
551)
552)
553)
554)
555)
556)
557)
558)
559)
560)
561)
562)
563)
564)
565)
566)
567)
568)
569)
570)
571)
572)
573)
574)
575)
576)
577)
578)
579)
580)
581)
582)
583)
584)
585)
586)
587)
588)
589)
590)
591)
592)
593)
594)
595)
596)
597)
598)
599)
600)
601)
602)
603)
604)
605)
606)
607)
608)
609)
610)
611)
612)
613)
614)
615)
616)
617)
618)
619)
620)
621)
622)
623)
624)
625)
626)
627)
628)
629)
630)
631)
632)
633)
634)
635)
636)
637)
638)
639)
640)
641)
642)
643)
644)
645)
646)
647)
648)
649)
650)
651)
652)
653)
654)
655)
656)
657)
658)
659)
660)
661)
662)
663)
664)
665)
666)
667)
668)
669)
670)
671)
672)
673)
674)
675)
676)
677)
678)
679)
680)
681)
682)
683)
684)
685)
686)
687)
688)
689)
690)
691)
692)
693)
694)
695)
696)
697)
698)
699)
700)
701)
702)
703)
704)
705)
706)
707)
708)
709)
710)
711)
712)
713)
714)
715)
716)
717)
718)
719)
720)
721)
722)
723)
724)
725)
726)
727)
728)
729)
730)
731)
732)
733)
734)
735)
736)
737)
738)
739)
740)
741)
742)
743)
744)
745)
746)
747)
748)
749)
750)
751)
752)
753)
754)
755)
756)
757)
758)
759)
760)
761)
762)
763)
764)
765)
766)
767)
768)
769)
770)
771)
772)
773)
774)
775)
776)
777)
778)
779)
780)
781)
782)
783)
784)
785)
786)
787)
788)
789)
790)
791)
792)
793)
794)
795)
796)
797)
798)
799)
800)
801)
802)
803)
804)
805)
806)
807)
808)
809)
810)
811)
812)
813)
814)
815)
816)
817)
818)
819)
820)
821)
822)
823)
824)
825)
826)
827)
828)
829)
830)
831)
832)
833)
834)
835)
836)
837)
838)
839)
840)
841)
842)
843)
844)
845)
846)
847)
848)
849)
850)
851)
852)
853)
854)
855)
856)
857)
858)
859)
860)
861)
862)
863)
864)
865)
866)
867)
868)
869)
870)
871)
872)
873)
874)
875)
876)
877)
878)
879)
880)
881)
882)
883)
884)
885)
886)
887)
888)
889)
890)
891)
892)
893)
894)
895)
896)
897)
898)
899)
900)
901)
902)
903)
904)
905)
906)
907)
908)
909)
910)
911)
912)
913)
914)
915)
916)
917)
918)
919)
920)
921)
922)
923)
924)
925)
926)
927)
928)
929)
930)
931)
932)
933)
934)
935)
936)
937)
938)
939)
940)
941)
942)
943)
944)
945)
946)
947)
948)
949)
950)
951)
952)
953)
954)
955)
956)
957)
958)
959)
960)
961)
962)
963)
964)
965)
966)
967)
968)
969)
970)
971)
972)
973)
974)
975)
976)
977)
978)
979)
980)
981)
982)
983)
984)
985)
986)
987)
988)
989)
990)
991)
992)
993)
994)
995)
996)
997)
998)
999)
1000)

9 THE STATE OF WASHINGTON TO: Holiday Enterprises, Inc., Richard J. Morrell
10 aka Nick Morrell, Andrew DeVoe, and Sherri
11 Albano

12 **STATEMENT OF CHARGES**

13 Please take notice that the Securities Administrator of the State of Washington has reason
14 to believe that Respondents, Holiday Enterprises, Inc., Richard J. Morrell aka Nick Morrell,
15 Andrew DeVoe, and Sherri Albano, have each violated the Business Opportunity Fraud Act of
16 Washington (“the Act”) and that their violations justify the entry of an order by the Securities
17 Administrator under RCW 19.110.150 against each to cease and desist from such violations.

18 The Securities Administrator finds as follows:

19 **TENTATIVE FINDINGS OF FACT**

20 **PARTIES**

- 21 1. Holiday Enterprises, Inc. (“Holiday Enterprises”) is a Delaware corporation with its
22 principal place of business at 3982 Cherokee Trail, Suite 140, Suwanee, GA 30024.

23 STATEMENT OF CHARGES AND NOTICE OF
24 INTENT TO ENTER ORDER TO CEASE AND DESIST

1

DEPARTMENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS
Securities Division
PO Box 9033
Olympia, WA 98507-9033
360-902-8760

- 1 2. Richard J. Morrell aka Nick Morrell (“Morrell”), a resident of Georgia, was President,
2 CEO, CFO, and Secretary of Holiday Enterprises.
- 3 3. Andrew DeVoe (“DeVoe”), a resident of Florida, was a salesperson for and on behalf
4 of Holiday Enterprises.
- 5 4. Sherri Albano (“Albano”), a resident of Florida, was a salesperson for and on behalf of
6 Holiday Enterprises.

7 NATURE OF THE OFFERING

- 8 5. Holiday Enterprises is the seller of a business opportunity to sell computer printer ink
9 cartridges through display racks. Purchasers of the business opportunity are provided
10 display racks, signage, point of sale materials, a website, and products to present to the
11 market at 40 to 60 percent less than competitors.
- 12 6. Holiday Enterprises also provides purchasers of the business opportunity a referral to
13 United Locations of America, Inc. (“United Locations”), at 3525 Hickory Branch
14 Trail, Suwanee, GA 30024, for locating services.
- 15 7. In its offering materials, Holiday Enterprises states that purchasers of the business
16 opportunity “will more than recoup their investment just on the first turn of
17 inventory...[and] can expect to generate real profits of from \$50,000 to over \$200,000
18 per year.”
- 19 8. Holiday Enterprises sells four packages of 3, 5, 10, and 20 location routes and display
20 racks for \$9,450, \$13,895, \$24,995, and \$47,895 respectively.
- 21 9. Holiday Enterprises’ sales materials state that purchasers can expect revenues of
22 \$3,000 a month and net profit of \$2,000 a month from each display rack.

1 10. Purchasers of the business opportunity purchase additional ink cartridges from
2 Holiday Enterprises for an average price of \$6.00 to refill the displays as ink cartridges
3 are sold.

4 11. Morrell and Holiday Enterprises, through their agents and/or employees, including
5 DeFoe and Albano who were part of a marketing agency working for Morrell and
6 Holiday Enterprises, offered and sold a business opportunity to at least three
7 Washington residents.

8 Purchaser A

9 12. Purchaser A, a resident of Sammamish, WA, learned about Holiday Enterprises from
10 an advertisement in the *Seattle Times* in December 2002.

11 13. In January or February, 2003, Purchaser A entered into a business opportunity
12 agreement with Holiday Enterprises for an exclusive territory north from I-90.

13 Purchaser A paid \$10,300 for the territory and two display racks with ink cartridges.

14 14. Holiday Enterprises offered locating services for \$500 per location, but Purchaser A
15 chose to locate the display racks himself.

16 15. Purchaser A's main contact with Holiday Enterprises was through Morrell.

17 16. Purchaser A was mailed a packet of sales materials, but was not provided a disclosure
18 document with material information about the investment as required by the Act.

19 Purchaser B

20 17. Purchaser B, a Washington resident in Silverbrook, WA, learned about Holiday
21 Enterprises from multiple business opportunity and franchise advertising websites.

22 Purchaser B filled out an online form indicating his interest and was contacted by
23 DeVoe.

1 18. Purchaser B was mailed a packet of sales materials, but was not provided a disclosure
2 document with material information about the investment as required by the Act.

3 19. Purchaser B purchased the exclusive rights to Kitsap County, WA, as well as three
4 display racks, professional locating services, 600 ink jet cartridges, promotional
5 marketing labels, a website, 1-800 service number, and a merchant account for \$8,950
6 on June 14, 2004.

7 20. United Locations found three locations for Purchaser B as part of his agreement with
8 Holiday Enterprises. Purchaser B had to later find his own locations because the three
9 provided by United Locations were all outside of Kitsap County.

10 Purchaser C

11 21. Purchaser C, a Washington resident in Vancouver, WA, began to investigate the
12 business opportunity offered by Holiday Enterprises in October 2004. His initial point
13 of contact was Albano.

14 22. Purchaser C purchased the exclusive right to Clark and Cowlitz counties, location
15 services by United Locations, three display racks with ink cartridges, and marketing
16 materials for \$8,980 on October 29, 2004. United Locations found three locations for
17 Purchaser C.

18 23. Purchaser C also purchased a website for \$60 per month.

19 24. Purchaser C was provided a disclosure document for Holiday Enterprises that
20 purported to be required under Florida law.

21 MISREPRESENTATIONS AND OMISSIONS

22 25. Holiday Enterprises failed to provide information and a reasonable basis on which the
23 estimations and/or projections of earnings were made and an explanation of the extent

1 to which the information related to the actual operations of the business opportunity
2 offered to the purchaser.

3 26. Holiday Enterprises failed to disclose the total number of business opportunities which
4 the seller has sold or leased and the number of failures of business opportunities which
5 the seller has sold or leased.

6 27. Holiday Enterprises failed to disclose its then current financial statement information
7 to purchasers.

8 REGISTRATION STATUS

9 28. Holiday Enterprises is not currently registered to sell business opportunities in the
10 state of Washington and has not previously been so registered.

11 29. Morrell, DeVoe, and Albano are not currently registered to sell business opportunities
12 in the state of Washington and have not previously been so registered.

13
14 Based upon the Tentative Findings of Fact, the following Conclusions of Law are made:

15 CONCLUSIONS OF LAW

16 1. The offer or sale of the business opportunity described above constitutes the offer or
17 sale of a business opportunity as defined in RCW 19.110.020.

18 2. The offer or sale of said business opportunity is in violation of RCW 19.110.050
19 because no registration to offer and/or sell by Respondents, Holiday Enterprises, Inc.,
20 Richard J. Morrell aka Nick Morrell, Andrew DeVoe, and Sherri Albano, is on file
21 with the Securities Administrator.

22 3. The offer or sale of said business opportunities was made in violation of RCW
23 19.110.070 because Respondents failed to provide at least two prospective purchasers

1 the required Disclosure Document and the disclosure document purported to be
2 required under Florida law did not meet the disclosure requirements under RCW
3 19.110.

- 4 4. The offer or sale of said business opportunities was made in violation of RCW
5 19.110.120 because Respondents made misrepresentations and omissions, including
6 but not limited to omitting support for estimated and projected earnings statements and
7 omitting the number of business opportunities sold or leased and the number of
8 business opportunities that have failed, and failing to provide current financial
9 statements.

10
11 **NOTICE OF INTENT TO ORDER THE RESPONDENT TO CEASE AND DESIST**

12 Based on the above Tentative Findings of Fact and Conclusions of Law, the Securities
13 Administrator intends to order that Respondents, Holiday Enterprises, Inc., Richard J. Morrell
14 aka Nick Morrell, Andrew DeVoe, and Sherri Albano, their agents and employees, each shall
15 cease and desist from violations of RCW 19.110.050, RCW 19.110.070, and RCW 19.110.120.

16
17 **AUTHORITY AND PROCEDURE**

18 This Statement of Charges is entered pursuant to the provisions of RCW 19.110.150 and
19 is subject to the provisions of RCW 34.05. Holiday Enterprises, Inc., Richard J. Morrell aka
20 Nick Morrell, Andrew DeVoe, and Sherri Albano, may each make a written request for a hearing
21 as set forth in the NOTICE OF OPPORTUNITY TO DEFEND AND OPPORTUNITY FOR
22 HEARING accompanying this order.

1 If a respondent does not request a hearing, the Securities Administrator intends to adopt
2 the above Tentative Findings of Fact and Conclusions of Law as final and enter an order to cease
3 and desist permanent as to that respondent.
4

5 Dated and Entered this 22nd day of November, 2006.

6
7 

8 MICHAEL E. STEVENSON
9 Securities Administrator
Presented by:

Approved by:

10
11 

12 _____
13 Martin Cordell
14 Chief of Enforcement

10
11 

12 _____
13 Dylan Waits
14 Financial Legal Examiner