

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

4 IN THE MATTER OF DETERMINING) Order No. S-10-306-12-SC01
5 Whether there has been a violation of the)
6 Securities Act of Washington by:) STATEMENT OF CHARGES AND NOTICE OF
7) INTENT TO ENTER AN ORDER TO CEASE AND
8) DESIST, TO IMPOSE A FINE, AND TO CHARGE
9) COSTS
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)

THE STATE OF WASHINGTON TO: Fantazimo Food, Inc.
Peter E. Gradwohl

STATEMENT OF CHARGES

Please take notice that the Securities Administrator of the state of Washington has reason to believe that Respondents, Fantazimo Food, Inc. and Peter E. Gradwohl, have each violated the Securities Act of Washington and that their violations justify the entry of an order of the Securities Administrator under RCW 21.20.390 to cease and desist from such violations and to charge costs and under RCW 21.20.395 to impose a fine. The Securities Administrator finds as follows:

TENTATIVE FINDINGS OF FACT

Respondents

1. Fantazimo Food, Inc. ("Fantazimo") is a Washington corporation that was incorporated on July 9, 2009. Fantazimo operates a school lunch delivery business in the greater Seattle area. Its principal place of business is located in Edmonds, Washington.

2. Peter E. Gradwohl ("Gradwohl") is the President of Fantazimo. Prior to operating Fantazimo, Gradwohl had been a registered securities salesperson. From approximately May 1992 until July 1997, Gradwohl was a registered securities salesperson in the state of Washington.

1 Offering of Convertible Promissory Notes and Warrants

2 3. During 2009 and 2010, Respondents offered \$250,000 worth of convertible promissory
3 notes that were issued by Fantazimo. The offering of promissory notes had a stated minimum
4 investment of \$25,000 per investor. The notes were to pay 8% simple interest annually. The notes
5 were convertible into Fantazimo common stock within eighteen months from the closing date of the
6 offering. For every two dollars that was invested in the convertible promissory notes, an investor
7 would also receive a warrant to purchase one share of Fantazimo common stock at a price of ten
8 cents per share.
9

10 4. During 2009 and 2010, Respondents each offered and sold approximately \$246,000 worth of
11 Fantazimo convertible promissory notes and warrants to at least six Washington investors.
12 Respondents gave the investors promissory notes and warrant purchase agreements, but did not
13 provide written disclosure materials about the investment. To date, one of the investors has received
14 a repayment of \$70,000 on a \$100,000 initial investment. The remaining investments have never
15 been repaid. All of the promissory notes are now past due and the warrants have never been
16 exercised.
17

18 Misrepresentations or Omissions

19 5. When offering and selling the convertible promissory notes and warrants, Respondents each
20 failed to disclose material information about the investment. Respondents each failed to disclose the
21 exercise price for converting the promissory notes into shares of Fantazimo common stock.
22 Respondents each failed to disclose to investors the minimum amount of capital that would be
23 required to operate Fantazimo. Respondents each failed to give investors financial information about
24 Fantazimo, including financial statements disclosing the results of its business operations and the
25 assets and liabilities of the company. Respondents each failed to specify the intended use of investor

1 funds. Respondents also failed to disclose other significant risks of the investment, including the risk
2 of dependence on a few key personnel, the risk of inadequate capitalization, the risk of investing in an
3 unproven business venture, and the risk of losing the entire amount invested.

4 6. When offering and selling the convertible promissory notes and warrants, Respondents each
5 failed to disclose the track record and the business history of Gradwohl. Respondents each failed to
6 disclose to investors that in July 1997, Gradwohl was terminated by his securities broker-dealer for
7 accepting approximately \$50,000 in checks that were made payable to Gradwohl personally for
8 investment purposes. Respondents each failed to disclose to investors that in November 1997,
9 Gradwohl was fined \$20,000 and barred by the National Association of Securities Dealers (now
10 known as the Financial Industry Regulatory Authority) from being registered as a securities
11 salesperson because Gradwohl had misused \$50,000 of customer funds.
12

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

14 **CONCLUSIONS OF LAW**

15 1. As set forth in the Tentative Findings of Fact, the offer or sale of the convertible
16 promissory notes and the stock warrants described above constitutes the offer or sale of a security as
17 defined in RCW 21.20.005(14) and (17).

18 2. As set forth in the Tentative Findings of Fact, Respondents, Fantazimo Food, Inc. and
19 Peter E. Gradwohl, have each made untrue statements of material fact or omitted to state material
20 facts necessary in order to make the statements made, in the light of the circumstances under which
21 they are made, not misleading, in violation of RCW 21.20.010, the anti-fraud section of the Securities
22 Act of Washington.
23
24
25

1 **NOTICE OF INTENT TO ORDER RESPONDENTS TO CEASE AND DESIST**

2 Pursuant to RCW 21.20.390, and based upon the Tentative Findings of Fact and Conclusions of
3 Law, the Securities Administrator intends to order that Respondents, Fantazimo Food, Inc. and Peter
4 E. Gradwohl, and their agents and employees, each shall cease and desist from any violation of RCW
5 21.20.010.

6 **NOTICE OF INTENT TO IMPOSE A FINE**

7 Pursuant to RCW 21.20.395, and based upon the Tentative Findings of Fact and Conclusions of
8 Law, the Securities Administrator intends to order that Respondent, Peter E. Gradwohl, shall be liable
9 for and shall pay a fine of \$5,000.

10 **NOTICE OF INTENT TO CHARGE COSTS**

11 Pursuant to RCW 21.20.390, and based upon the Tentative Findings of Fact and Conclusions of
12 Law, the Securities Administrator intends to order that Respondent, Peter E. Gradwohl, shall be liable
13 for and shall pay investigative costs of \$2,500.

14 **AUTHORITY AND PROCEDURE**

15 This Statement of Charges is entered pursuant to the provisions of chapter 21.20 RCW and is
16 subject to the provisions of chapter 34.05 RCW. The respondents, Fantazimo Food, Inc. and Peter E.
17 Gradwohl, may each make a written request for hearing as set forth in the NOTICE OF
18 OPPORTUNITY TO DEFEND AND OPPORTUNITY FOR HEARING accompanying this
19 Statement of Charges. If a respondent does not make a hearing request in the time allowed, the
20 Securities Administrator intends to adopt the Tentative Findings of Fact and Conclusions of Law as
21 final and to enter a permanent order to cease and desist as to that respondent, to impose any fines
22 sought against that respondent, and to charge any costs sought against the respondent.

23 **WILLFUL VIOLATION OF THIS ORDER IS A CRIMINAL OFFENSE.**

1 SIGNED and ENTERED this 10th day of October, 2012

2
3 

4 WILLIAM M. BEATTY
5 Securities Administrator

6 Approved by:

7 Presented by:

8 

9 Suzanne E. Sarason
10 Chief of Enforcement

11 

12 Janet So
13 Enforcement Attorney

14 Reviewed by:

15 

16 Robert Kondrat
17 Financial Legal Examiner Supervisor