

---

**UNITED STATES  
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION**  
Washington, D.C. 20549

---

**FORM 8-K**

**CURRENT REPORT**

**Pursuant to Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934**

Date of Report (Date of earliest event reported): July 10, 2006

**PRESTIGE BRANDS HOLDINGS, INC.**  
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Delaware  
(State or Other Jurisdiction  
of Incorporation)

001-32433  
(Commission File Number)

20-1297589  
(I.R.S. Employer  
Identification No.)

90 North Broadway, Irvington, New York 10533  
(Address of principal executive offices, including Zip Code)

(914) 524-6810  
(Registrant's telephone number, including area code)

Check the appropriate box if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the registrant under any of the following provisions:

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
  - Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a-12)
  - Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d-2(b))
  - Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e-4(c))
-

**Item 8.01 Other Events**

Reference is made to that portion of Part I, Item 3 of the Annual Report on Form 10-K of Prestige Brands Holdings, Inc. (the "Company") for the fiscal year ended March 31, 2006 filed with the Commission on June 14, 2006 discussing *In re Prestige Brands Holdings, Inc.*, Civil Action No. 05 CV.06924 (CLB), a consolidated putative securities class action lawsuit filed in the United States District Court for the Southern District of New York (the "Consolidated Action").

On July 10, 2006, the Court issued a memorandum and order (the "Order"), a copy of which is filed as Exhibit 99.1 to this Current Report on Form 8-K, to which reference is made for a complete description of the Court's ruling. In the Order, the Court:

- Dismissed all of the claims against the Prestige Defendants (as defined in the Order) and GTCR Golder Rauner II, LLC ("GTCR") that arose under the Securities Exchange Act of 1934.
- Dismissed claims arising under Sections 11 and 12(a)(2) of the Securities Act of 1933 (the "Securities Act") against GTCR as a selling stockholder in the Company's initial public offering. At this time, claims arising under Sections 11 and 12(a)(2) of the Securities Act remain against defendants other than GTCR.
- Determined that any stockholder who did not purchase common stock of the Company in the Company's initial public offering lacks standing to sue the Company under Section 12(a)(2) of the Securities Act.
- Granted plaintiffs leave to amend their complaint in the Consolidated Action to allege a claim against GTCR for "controlling person" liability under Section 15 of the Securities Act.

The Company's management continues to believe that it has meritorious defenses to the allegations in the Consolidated Action and intends to vigorously pursue those defenses; however, the Company cannot reasonably estimate a potential range of loss, if any, in this matter at this time.

**Item 9.01. Financial Statements and Exhibits.**

(d) Exhibits.

Exhibit	Description
99.1	Memorandum and Order dated July 10, 2006

---

**SIGNATURE**

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

Dated: July 14, 2006  
# 1 6 0 ;

PRESTIGE BRANDS HOLDINGS, INC.

&

By: /s/ Charles N. Jolly  
Name: Charles N. Jolly

S e c r e t a r y a n d G e n e r a l C o u n s e l T i t l e

---

E X H I B I T I N D E X

E x h i b i t D e s c r i p t i o n

9 9 . 1 M e m o r a n d u m a n d  
O r d e r d a t e d J u l y 1 0 , 2 0 0 6

U N I T E D S T A T E S D I S T R I C T  
C O U R T T H E R E N D I S T R I C T O F N E W  
S O U T H E R N D I S T R I C T O F F L O R I D A  
Y O R K

I N R E : 0 5 C V . 0 6 9 2 4  
P R E S T I G E ( C L B ) A N D S H O L D I N G ,  
I N C . a n d O r d e r M e m o r a n d u m

B r i e f a n t J .

P e n d i n g b e f o r e t h e C o u r t a l  
f o r d e c i s i o n C l a s s a c t i o n F o e d e r a l  
S l i t i g a t i o n , b r o u g h t o n b e h a l f  
o f m p e r s o n s w h o o f p r e s e n t i g e  
B r a n d s H o l d i n g s , I n c .  
( P r e s t i g e ) f r o m F e b r u a r y 9 ,  
2 0 0 5 , t h e d a t e o f t h e i n i t i a l  
p u b l i c h o f f e r i n g ( I P O ) , 2 0 0 5  
( t h e a c t a s s e r i o d ) b y a r e  
D e f e n d a n t s t o t o d i s m i s s  
T h e s e a n t t o R e l e a s e ( 6 )  
a n d 4 6 , m o t h e r f i s t w o o f o n  
F e b r u a r y 2 8 , 2 0 0 6 a n d t h e  
l a s t o n M a r c h 1 , 2 0 0 6 .

D e s e n d a n t s a a r e t h e i s s u e r :  
P r e s t i g e M e r . P e t e r C . M a n n ,  
I n c . , i d e n t i c a l D i r e c t o r t h e  
O r f f i c e r a n d C h i e f F i n a n c i a l  
i s s u e r M r . P e t e r J .  
A n d e r s o n , D i r e c t o r ; D a v i d  
O f f i c e r V i n c e n t J . H e m m e r ,  
A n d D V i n c e n t J . H e m m e r ,  
O u t s i d e D i r e c t o r s o m e t i m e s  
r e f e r r e d t o c o l l e c t i v e l y ; a s  
t h e P r e s t i g e D e f e n d a n t s ;  
D e f e n d a n t M e r r i l l L y n c h  
P i e r c e , F e n n e r a n d S m i t h ,  
I n c . , G o l d m a n S a c h s a n d  
C o m p a n y , a n d J . M o r g a n  
S e c u r i t i e s , I n c . , U n d e r w r i t e r  
D e f e n d a n t s r e s p o n s i b l e f o r  
t h e I P O , a n d d e f e n d a n t G T C R  
m a j o r i n v e s t o r L L C , s t o c k  
o f P r e s t i g e w h i c h , a t t e  
r e f l e v a n t t i m e s , o v e r d e d  
F i n a n c i a l a n d M a n a g e m e n t  
C o n s u l t i n g S e r v i c e s t o  
P r e s t i g e p u r s u a n t t o a  
r e s t a t e d c o n t r a c t w h i c h i s  
c a s e .

F a m i l i a r r i t y s o n t h e p a r t o f  
t h e s e p r e d e d t o l a t h e A C s o u n s e o d l i d a t t e d  
r e m o n p l a i n t C o l i n s t h A i s t i c o a n s e , d a t e d  
C o c e n c e m b e r 2 3 , 8 1 2 0 0 5 , e a g n d s 1 9 6 0  
s e p p a r a t t e c o a u n t s r a a p n d s 1 9 6 0  
s a l l e g a t t i o n s , a e g x c l u s i v e o f t h e  
p r a y e r f o r r e l i e f .

P l a i n t i f f s a r e p u r c h a s e r s ,  
e i n d e r r w r d i t r e r s t l y n t f t h e m I P h O e o r i n  
t h e m a o f n t e s r t m o a c k e o f , P o r f e s t t h i g e .

T h e f o l l o w i n g w e l l - p l e a d h e  
a c t t s a n r e l e s w t a b l i o n s h e l d - p i n e a t h e  
p a r t t e e n s u b m i s s i o n s 2 0 0 4 , t h e  
D e f e n d a n t s a n d t o t h e r o s b e c a m e  
e n g a g e d i n a s a n d e r i e n s i o f s t e p  
t r a n s a c t i o n n s i n t e n d i n g s t o  
p o s t a n t t o w a r d t t h o f e a b u s i n e s s ,  
l d a t s e r r i n n a m e d n P r e s t i g e , a s a  
a n n d w e l l k n o w n b r a n d n a o m e  
p r o d u c t s i n n t h e e d i c i n e s ,  
p r o p r i e t a r y m e d i c i n e s ,  
h o u s e h o l d c a l e a n i n g u a n d ,  
h o p e f u l l y c a l e a d i n g t t a n I P O .  
T h e p r o d u c t s i n c l u d e l o n g -  
C o m e t a n d S p h i c a n d S p a n :  
c l e a n s e r e ; e d C y , M u r i n e , y e a  
c o o p s , P r e l l s h a e m p o o , f a n d a  
C o m p o s u n d W N , F r e z e O f f a n w a r t  
r e m o v e r s , C a u t e x D e n a i l a c a r e a  
p a n d a c t s , a n d e n o r e x , a l i n e  
p r o d u c t e d s h a m p o o a n d a l i n e  
m o f i c e d i a t r i c q u i r e d t h e s e  
P r e s t i g e a c q u i r e d t h e s e  
p r o d u c t s k e t e d f o r m a n y y e a r s ,  
b e e n m a r k e r e c o n s u m e r p r o d u c t s ,  
f o r o m h a r m a c e u t i c a l c o m p a n i e s ,  
a n d p o r t i v a t e o f p r o p r i e t o r s . T h e  
p r o m o t e r s a n o p p e o t t u e i t y t o  
a c q u i r e a n d h a v e t t h e s e  
p r o d u c t s m a a n u f a c t u r e d f o r  
t h e m b y p r i v a t e i b p r a n d v e t h e  
s u p p l i e r s , i o n a n d m s a l e s o f e t h e  
d i s t r i b u t i o n a n d m a r k e t p r o g r a e s s o f b y  
p w h i c h h a b e e n c o n s t r a i n e d o f y  
l i m i t t e d w r e s o u r c e s o f t h e  
p r i o r o t s n w e r e o w n e d a u s e t h e  
s i t u a t i o n s w h e r e t h e y w e r e  
r e g i o r d o w n e r s .

f o r P r e s t i n g e l 9 w a s o r i a g j n a l l y  
v e n t u r e a n s b y c t i o n e u p a c t q u i r e n g a n d  
t h e a t r a n s s a c t o n e m a r y A m e r i c a n  
i n n e w a n t e d p r o p r i e t a m r y m e r d i c a n  
u n n e w a n t e d p r o p r i e t a m r y m e r d i c a n  
H o m e d P r o d u c t s , C o m p a n y . I n  
F e b r u a r y , 2 0 0 4 , G T C R G o l d e r a s  
R a a q u i v a t e e q u i t t y f i r m , s c r i b l e d e r a s  
a c p r i v a t e e h a n d a n d d e d t o t  
t h e i f o u n d e r s a n d d e d t o t  
t h e i f o u n d e r s a n d d e d t o t  
w h i c h S p i c t a h a n d s a p c a u i p r e d d f r o m  
p r i o r t o w n e y r . I n A p r i l 2 0 0 4 ,  
B o o i t a B a y H o l l i n A g s , l n c . w a s  
a c q u i r e d w h i c h o w n a s t h e p a n t  
c o m p a n y o f p r e s t i n g e  
k n o w n a s p r e s t i n g e B r a n d  
I n t e r n a t i o n a l . A t t e r h e  
a c q u i r e d i n a l j o i n t v e n t u r e s b e g a n e r  
t o c o n n e c t t h e i t s n e a m e . I n e s s O c t o b e r  
2 0 0 4 , P r e s t i n g e i g e e a c c q u i r e d t h o e  
L i t t l e a s R e e m e d i e s a c b o r r a n d h r o u g h  
p u r c h a s e o f V e t c o , I n c . , a l t h  
p e d i a t r i c d u p r o s m a n u f a c t u r e .

*T h e C o m p l a i n t*

A f t e r a l l e g a t i o n s o f f o n , t h e  
b a c k g r o u n d e i n f o r m a t i o n , t h e  
C o m p l a i n t b e g i n n i n g a t ¶ 2 6  
r e f e r s t o t h e R e h e g e i s t r a t i o n  
S u r s u a n t t o f o r w h i c h s t h e s t o c k  
p o u n d b y t h e w h c l a s s s m e m b e r s  
i n t h e i s l l a w s u i t w a s s o l d t o y  
\$ 5 1 5 . 2 m i l l i o n d o l l a r s . O f  
t h i s , a p p r o x i m a t e l y \$ 1 3 0 . 6  
s h a r e h o l d e r s i n n e e l l i n g G T C R  
A n d e r s o n . M a n n a n d

I n i t i a l l y , t h e C o m p l a i n t u s ,  
c h a r g e n n e c t t h e i t h e P r o t s p e e c t u s ,  
f i l e d o n e F e b r u a r y 9 , 2 0 0 5 ,  
w a s m a d e r i a l l y c a f u s e i t a n d  
m i s s l e a d i n g i b e c a f u s e i t a n d  
i n o c l u d e d e d f i n a n c i a l s o t a t e m e n t s  
w i t h G e n e r a l l y A c c e p t e d  
A c c o u n t i n g P r a c t i c e s ( G A A P )  
w h i c h c o m p a n y ' s o p e r a t i n g  
t r e s u l t s a n n o u n c e d f o r t h e f i s c a l  
y e a r e n d i n g 2 0 0 4 a n n o u n c e d 3  
e n d i n g D e c e m b e r 3 1 , 2 0 0 4 . I t

t h a t o n N o v e m b e r 1 5 , 2 0 0 5 ,  
t a c a f f M a f 2 r r w f c c p  
h o o a s i s a a c c i r r e  
t e n c e r e s t h e 3 1 , s 0 6 t h e n d i e m p t h e  
r l u t a t e m e n t o f i s 2 0 0 3 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
o n t d e e m e n t o f i s 2 0 0 3 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
N e d , e m e n t o f i s 2 0 0 3 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
o v e r l a n d s 2 0 0 3 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
e m p l o y e e n d e d h i s e m p l o y m e n t w i t h t h e  
m b e r 1 5 , 2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
b e r 1 5 , 2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
e r 1 5 , 2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
1 5 , 2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
5 , 2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
2 0 0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s  
0 5 , y e a r d i g b e e n n o u n c i e d l s

d N t o m q d p r a t p o l o c c r r w c a c c a e r t a P f \$ h . N P d f  
T h e C o m p l a i n t , s s e r e ¶ 2 9 ,  
s v e m b e r 1 5 , 2 0 0 5 o v e r h i c h a s e o n e r s  
e a n e t c u m u l a t i v e n e a v e r l y s t a t e m e n t  
u l l i o n r t o h r o u g h a t h e 2 2  
i a r t i e r r t o f f i s c a l 2 0 0 6 ” s a n d  
d i s c l o s e d t h a t P r e s t i g e w a s  
p r e m a t u e r e l y r e c o g n i z e n g e  
r e v e n u e . T h e s e c o f a c t s w e r e  
a t t r i b u t e d i n n t h e e r p r e s s s a r e l e a s e e  
p r e s s n e w s p a p e r s ” a n d t h e  
o f f e r s w a l e a s n e a r g u e s t h a t f r o m t a  
l e g a l s t a n d p o i n t , r i s k , o f f l o s s  
c o m p a n y s h a d c o n c l u d e d t h a t  
r e v e n u e s h a d u n d e r w r o t  
w a s r e c e i v e d i v e d t h e b p r o d u c t  
c a l m p a n y h a d c e i n t a o i n p r o m o t i o n  
a n d a l l o w a n c e a m o u n t s a s  
e x p e n d e d u n t i o n n o f e r v e n u e . A f t e r  
t h e N u n c e m e n t , 1 5 , 2 0 0 5  
P r e s t i g e c o m m \$ 1 0 . 4 2 / s h a r e c l i n e d  
f u r t h e r f r o m \$ 1 0 . 4 3 / s h a r e  
\$ 9 8 0 / s h a r e ( T h e s e h a r e p r i c e  
4 3 / s h a r e d ( T h e s e h a r e p r i c e  
N o v e m b e r 1 3 , 2 0 0 5 w h e n t h e i t s w a s  
P r e l a y i n g l t h e r e l e a s e o f i t s

T h e P r o s p e c t u s r e p r e s e n t e d  
h a t o l i d a t e d a t e f i n a n c i a l  
i n f o r m a t i o n w a s G A A P a n d  
a c c o r d a n c e w i t h G A A P a n d  
a d j u s t m e n t s n o t a t i o n



o p t f o s t i t h e o c n o m p a n y ' s o f i n a n c i a l t e d  
 t h a t :  
 R e v e n u e r e c o g n i t i o n . F o r m p l y  
 s w a l t e s t t r a n s a c t i o n s , w e c o m p l y  
 A i t c h t h e r a n s a c t i o n s , s o f t a f f  
 " R e v e n u e r e c o g n i t i o n " o u l d i c h  
 s t r a t e g y e s t a b l i s h e d b e  
 r r e c o g n i z e d w h e n t h e f o l l o w i n g  
 a r e v e n u e t : r e c o g n i t i o n c r i t e r i a  
 ( 1 ) p e r s u a s i v e e v i d e n c e a n  
 p r o d u c t h a s b e e n s h i p p e d a n d  
 a n d c a s s u m e s r e t a i n e d s o f  
 l o s s ; ( 3 ) t h e e l l i g e n t p r i n c i p  
 ( 4 ) s e c o l l e c t i o n e o f a t h e i s  
 r e a s o n a b l y a c c e s s u r e d .

s t a t e m e n t s a c c o n c e r n i n g s t h e s e  
 s u b j e c t s w e r e " e a c h h e m a l l y  
 i n a c c u r a t e a s t h e e y n e m a t e r i a l l y  
 m i s r e p r e s e n t e d a n d / o r o m i t t e d  
 t h e i c h o t h e r n e x i s t e d v e r s a n d f a c t s  
 d i s c l o s u r e w h i c h w a s n e c e s s a r y  
 t o c m a k e t h e s t a t e m e n t s a c c u r a t e  
 i n c l u d i n g o v e r s t a t e m e n t s a n d  
 i n t e r i m p e r i o d s r e v e n u e f o r  
 f i s c a l y e a r 2 0 0 3 , 2 0 0 4  
 2 0 0 5 t h a t t r a d e p r o m o t i o n s a n d  
 a l l o k e d a n c a n d m a t e r i a l l y p e r l y  
 o v e r s t a t e d , a n d t h e  
 o v e r p a n y d e v e n u e w a s  
 v e r s t a t e d .

t h e C o m p l a i n t a l l e g e s t h a t  
 t h a t P r e s d u r i g r e t c o g n i z e d s o l e s  
 2 0 0 4 i n v i o l a t i o n o f G A A P w e n  
 i o t p r o d u c t s t h a t i n c l u d e d  
 o n t e m p o r a n e o u s c o n c e s s i o n s  
 " c h a r g e n b a c k s " c o r o a n y u n s o l d  
 n o v e n t a i n t . F o r e x a m p l e , t h e  
 P r e s t i g e s o l d C o m p o u n d W w a r t  
 r e m o v e d t h i s a l l e s M a r t , a n d  
 b e o k e d t h i s a l l e s a a s r e v e n u e ,  
 e v e n t h o u g h P r e s t i g e t i k n e w t h a t  
 W a l - M a r t h a d t h e o p t i o n t o t h a t  
 r e t u r n t o y . P r e s t i g e a n y u n s o l d  
 i n v e n t o r y . T h i s o n t e n t i o n i s  
 a p p a r e n t l y b a s e d o n t e n t i o n  
 i n f o r m a t i o n a l p r o v i d e d b y  
 e m p l o y e e d b y P r e s t i g e . o n c e

P l a i n t i f f s e e k a j u r y t r i a l ;  
 D a m a g e s a a i n s t a l l a n d  
 s e v e r a l l y , t o g e t h e r w i t h  
 n t e r e s t t h e r e w i t h s i o n t o  
 c o m m o n s t o c k , o r t h e y s o l d ,  
 h o l d

a a w a r d i n g r e s c i t s s o r y d a m a g e s i n  
 a c 2 ) ) o o f a n h c e s w e i t s h s o r y d a m a g e s i n  
 ( c l r i e t a s o o f a n h c e s w e i t s h s o r y d a m a g e s i n  
 r e a c c e s o o f a n h c e s w e i t s h s o r y d a m a g e s i n  
 f e e s b u r r e t m e e n t s ; l i e u n d a s u c h a o t h e r  
 d i n u s t f a n n d h p r o p e r l D e f l e a n d m a s n t s s e e k  
 c i i s c u m s s a l c o f s . l l c l e a n i m .

M o t i o n t o D e r i s m i s s a t e n d a n r d :  
 d i h s m i c s o n s i d e r i n g s a S m t a n d o n r t o  
 t t h e e w e l l - p l s e a o b e l d i g a s d 1 2 ( b ) ( 6 ) ,  
 f a a c t i o n t r h a e w c a o l l p l a a s s e t r o t i a o c n c s e p o t f  
 i n n f e r e n c e s f a n d e r r e s o l v e o n a a s b l e r u e  
 p a r t y . T h e f o t h c u s n o o f t h e i n g  
 C o u r t t s f i n q u i r r y i s n o t h e w h e t h e r  
 p l a i n t i f f s w i l l u l t i m t i o a t t e l y  
 p r e v a i l , b u t e w h e t h e r t h e t o v i d e n c e  
 o p p o s u p p o r t i t o f t h e c l a i m s .  
 i n h e r e f o r d e n y o e d u n l e s s t i t  
 T m a p p l a c t i f f e c a n n d p r t o o f a t h e  
 p l a c t i n t i f f e c a n n d p r t o o f a t h e  
 w o r e l i e f . 5 5 S e U . S C o n l e y 4 5 - 4 6  
 ( 1 9 5 7 ) . 3 5 5 S e U . S C o n l e y 4 5 - 4 6

I . V i o l a t i o n s o f t h e 1 9 3 4 A c t :  
 P l a i n t i f f s b r i n g u r c l a i m s a u n d e r  
 1 0 ( b ) a n o f f e t h e S e c u r i t y a c t i o n s  
 E x c h a n g e A c t 7 8 j ( b ) a n d 7 8 t ( a ) ,  
 U . S . C . E . C § 7 8 j ( b ) a n d 7 8 t ( a ) ,  
 § 2 4 0 . l 0 b - 5 , a s m o d i f i e d b y  
 t h e P S L R A , 1 5 U . S . C . § 7 8 u -  
 4 ( r e s t i t u t i o n s D e f o l l o w i n g d r e a s o n s ,  
 P r e s t i t u t i o n s D e f o l l o w i n g d r e a s o n s ,  
 F o r e s t i t u t i o n s D e f o l l o w i n g d r e a s o n s ,  
 t h e n 1 9 5 , t h e C o n g r e s s a s a m e n d e d t h e  
 1 9 3 4 P S L R A . S e e P r i v a t e I n v e s t m e n t R e f o r m  
 S A c t 7 5 , 1 0 9 I . 9 9 5 , L i t t l e P u b . L . N o . 1 0 4 -  
 6 1 5 , 1 0 9 I . 9 9 5 , L i t t l e P u b . L . N o . 1 0 4 -

U . S C . § § 7 7 k , 7 7 1 , 7 7 z - 1 , ,  
7 7 8 e r - 2 , 7 8 a u , - 5 7 ) 8 j - 1 1 , 7 8 t a , 7 8 s u ,  
w n e r e d o r t t o u n d i v a - 5 7 ) 8 j - 1 1 , 7 8 t a , 7 8 s u ,  
n o p l e i d o r t t o u n d i v a - 5 7 ) 8 j - 1 1 , 7 8 t a , 7 8 s u ,  
s d e u b i o u s t i f f e s s e r f i t a u b e l l i e a v e e m d s t o f f i l e  
e r x a c c o a k s , r e 2 1 6 0 0 0 ) 3 d i t 3 0 0 , 3 0 6 .  
K ( C 2 0 n f . C R e . p . 2 0 N o 0 . ) 1 c 0 4 t - i 3 6 g 9 , H . a R t . 3 1  
( e l v 9 9 5 ) n c ( e n o o t f i n n a g b u " s s i g n n i f i c a n t e  
s i o n f c l u r u r i d t i n n u g i t s t a h a w e s u r i o n u s t i n " e  
s t h e e u r e i t i s s a a n i g d n i o f i c a n n t w h e n s u e r s e n g o f r  
i w n t d e r o r l y i n n g g a r r a c r u l p t a o b i l i t y o f t h e  
u s s u e o r r y a n p d r o c t e s s o m e o t h a t e m p o s e t h e  
i d s s c o v , e r y a n p d r o c t e s s o m e o t h a t e m p o s e t h e  
c o o f s t e n s e o c c o b n u o m d i c a l t o m e r t h a t e m p o s e t h e  
v r i e p r i m n t i z e d i n n 1 9 9 5 e r U . S . C . C . C . A . N .  
7 t h a e w s f i l t i s n , g " l o t f h e m e r r l A e s s m p o s e d  
t s o n e c u r t a i n t i s f f s a p u d a t u t e h a c h a c t o r  
s i d a t h r e s p e c t o l l e g e d a t o v i o l a t e  
i w i s s i c h a p t r i t y i n f a c t e w i t h i n g r i s e  
o t m i s s i c u l a r r i t y i n f a c t e w i t h i n g r i s e  
t p a r t i c u l a r n g a c t e d w i t h i n g r i s e  
d o e f e n d a n t s t a t e § 7 8 a - 4 ( b ) ( 2 ) . T h a t :  
U s t a t u t e § a l s o r e q u i r e s t h a t :

i a n a n y p r i v a t e a c t i o n a p p t e r  
a r n i s i h n i g c h u n t d h e r p l h a i s s c h a p t e r  
i a l l e w g e s h t h a t t h a i d e f f e n d a n t e n t  
( o f ) a m a d e t e a n u n f a r c u t e ; s o a t e m )  
o m i t t e d c t o s s a r t a t e i n a o m a t e r r i a l  
f a c k e n t e h e s t a a t e m e n t s r d e r t o i n  
t h e r c u m s t a n c e s t h e n o t h e n w h i c h t h e y  
c w e r e c o m p l e a i n n o t s h a l l e l e g s e p d e c i f y  
t h a c h e s t a t e m e n t s h a l l e l e g s e p d e c i f y  
h a a v e s o b e o n m e i s l e a d i n g y t h e e  
r r a s e o n n e r r e a s s o n s w h y t h e e  
s t a t e m e n t i s m i s l e a d i n g ,  
a n d a r d i f a n a l l e s t a t e m e n t o r  
o m i s s i o n t i o s m a n d e b o n i e f , t h e  
i n f o r m a t i o n a n d b e l i e f f , t h e  
c o m p l a i n t s h a l l s t a t e t w i t h  
p a r t i c u l a r i t y a l l e f f i s c f o r o m e d .  
1 5 U . S . C . § 7 8 u - 4 ( b ) ( 1 ) .  
N o v a k , p . 3 0 7 .

P r a t c c e G s o . A ' s h i s t o r i c a l o p e r a t i n g  
f a t c c e G s o . A ' s h i s t o r i c a l o p e r a t i n g  
s a c c e G s o . A ' s h i s t o r i c a l o p e r a t i n g  
A ( b c o m p a n y ' s h i s t o r i c a l o p e r a t i n g  
r e s u l t s ' s h i s t o r i c a l o p e r a t i n g

a t n d f i n a n c i a l c o n d i t i o n M f o r c h i n e  
3 h l , 2 i s 0 3 a l a c o n d i t i o n M f o r c h i n e  
w o n n t e h 0 0 3 a l a c o n d i t i o n M f o r c h i n e  
N o e r v e a m b e r w a l 5 , 2 0 5 , P l a h n t i f f s n  
b o c a m e a w a a r n n o u n c e d d i s t h a t i t  
P r e s l t i g e e a n n o u n c e d d i s t h a t i t  
w i o s t o r i c a l o u s t n a a n c e a l l y e s u l t s a n d  
h i o r l p r e v i t o h a t t h a t h i s c a l l y e s u l t s a n d  
f o e r l i e e v i t o h a t t h a t h i s c a l l y e s u l t s a n d  
b a d m i s i o n t t h a t h i s c a l l y e s u l t s a n d  
s t a t e m e n t u s s i w e r l e u d e t e r i n a l l y  
p r o s p e c t i v e a n d m i s l e a d i n g .

I n t h i s i r n s t a n c e , P l a i n t i f f s ' ,  
r e e g u l a r r a e t c i o n s " A l l e a g c a t i o n t i f f s o f  
i a r r e e u r i n s t u e f f i c i e n s , s o t a n d i n o g u n a l o n n g e ,  
S t e c u r i n s t u e f f i c i e n s , s o t a n d i n o g u n a l o n n g e ,  
I n c . v e l m a n v . A l i a s , R e s e ( a r c h C i r .  
E 9 9 9 ) ; C h i l l v . 7 G e n e 8 e r a l . 2 d . C i r .  
2 l 6 3 , e r l e 7 0 C ( 2 0 m p a n y , 1 0 9 9 6 ) . 3 d O n l y  
" c o u p l e e d s u w i c h a l l e i d e a t i o n s o f a r e  
' i n t e r s , p o n d i n g l f r a u d u l e n t a t n t .  
2 S u c h i s g n o t t h e c a s e u s u e f f i d i a t n t .

A s s a t e d b y O u r C o u r t o f  
I t i s w e l l k n o w n t h a t i n t h e U n i t e d S t a t e s  
C a l i f o r n i a i n t h e U n i t e d S t a t e s . R e u l e s 9 ( b ) o f  
m e u s t i s e d m e e r a l R u l e 9 ( b ) o f  
r t h e q u e s t i o n e d u r i n g t h e R u l e 9 ( b ) o f  
P r o c e d u r e s . R a t h e r t h a n o w f l e m d i n g e e d a n d o t h e r  
p i n t e n t i o n t t i o n n o k n o o f f b e m a n v e r r e d a  
c o n s o r a l y . T h e r e i n a n i n a t e n t o r t o  
p e r s o n a l m a y . T h e r e i n a n i n a t e n t o r t o  
s t a n t e o f f m . i n d i n a a R u l e 9 ( b ) o f  
5 d e a c t i o n n i s a n a n p u i l n a t e e n t o r t o  
d e f r a u d , . S u c h e i t h e r ( a ) w b y a t  
e s t a b l i n s h e d e i t h e r ( a ) w b y a t  
a l l e g i n g e a c t s h a d b o t h c o m m o t i v e  
d a n d o p p o r t u n i t y . ( b ) b y a l l e g m i n g  
f a c t s t h a t c o n s t i t u t e e s t r o f  
c i r c u m s t a n c e s m i s b e h a v i o r o r  
s p e c i a l s s e s s i o n s a n d l t h o n c u l u s o r y  
a l l e g a t i o n s w i l l d o o t  
s u f f i c i e n t g r e a t e n o u g h f a c t s t o n c e  
p r o v i d e d e n o u g h f a c t s t o n c e  
a l l e g e s e n o u g h f a c t s t o n c e  
s u f f r a u d a l e n t r o n g t e n t  
( I n t e r n a l q u o t a t i o n s . a n d  
G a n i n o v . C i t i z e n s U t i l s . 9  
C 2 . 2 C i r . F 2 0 0 1 ) .

T h e c o m p l a i n t d o e s n o t  
d e q u a t e a t e l y a l l e d e n t  
i d i v i d u e l D e f e n d a n t  
r a u d u l e n t m o t i v e

a s d n o p p o r t u n i t y . M r . A n d e r s o n f d  
s 4 2 l , 1 5 1 l y s h a r , e s 8 8 0 t s h a t r e s o o u t o e d  
d r u r i n n g i n s t h a e p p r o c l a s s t e l a y p e o r w i o d  
r o f t a h i n s i n g s h a a r p e p r o x i m a t e l y n 8 2 s . o 2 l d  
o n l y 0 4 , 1 8 7 , 4 8 4 s h a r e s s h a r e s h o u t w n o e d  
l , u r i n n g i n t h e p r o c l a s s t e l a y p e r i 3 e d  
d r e t a e , i n e h o v e r 8 0 % c h o f p l t a h i n t i f f s k  
H e t a t i n e d e o v e r 8 0 % c h o f p l t a h i n t i f f s k  
r t e a t i n e d e o v e r 8 0 % c h o f p l t a h i n t i f f s k  
t f a i l e d t o a l d e m o n s t r e a t t e s u t h a i c t i o s h u e s  
s a n d c k u n u s s u a l s w i t h i n t h e s m e a n i u n g .  
O f t h e a t t e n t i o n o f t h e a t t e n t i o n o f t h e a t t e n t i o n  
I M C E R A G r o u p , 4 7 S e F . 3 d A c i 4 7 o , 5  
( 2 d . C i r t . 1 9 9 5 ) ( W t h i i l e t y u n d u r r i n a l g n d  
i t h s e i d c l a s s s r a p d e i r i o d a c m a y v i p e r m i t a n t  
i s c f e r e n t e r , p o l a i n t b a f d f s f f a i t h a n t  
s s t t a b l i s s h a l e s t h a t w e r e D e f e n d a n t ' s  
w o h e r e D s e f e n d a n t w e r e d i s c l o s e d a l l l e  
o f v e m h i s r a n h n o o l d i n e g s e n t , i n a n d t t h e  
N a d d i t i o n a l n o 3 0 , 0 0 0 J a n u a r y r e p o r e s e n t t h a t  
a h e s s o l d i h a n J a n u a r y 1 1 % r e p o r f e s e n t t h e  
l h o n d i n g n s ) . a l s M o e s s p r s . A n d e r t s o c  
a d u r i n g a n t h e 1 c 5 , 0 0 0 p c e r i o e d , s h 4 , 5 0  
a n e s p e c t i v e l y , 1 0 0 S e p t e m b e r a r e 2 1 ,  
2 0 0 5 , u c t f o r r \$ 1 1 . 9 0 / s h a r e . T h i o  
c m i n d .

P l a i n t i f f s a l s o f a i i l t o a l l e g e  
c r o n s c i e s o u s s m i s b e h a v i o r v a n d  
r d i c s m i s s a l u n d e r T o t h e v i u r v i v e  
m i s b e h a v i o r ' t h e o r y , t h e c i o n e s c i o u s  
[ t h y e t h e a l l e g e d r e c k l e s s c o n d u c t  
a t t h e l e a s t , s c o n d u c t w w h i c h i s  
h i g h l y u n t s a a n e x t r e m e a n d w h i c h  
r e p r a r t u r e a n e t h e s t a n d a r d s  
d o e f o r d i n e a r y c o m a r e t t o e i t h e x t e n t  
k n o w n t o t h e d a n g e r e w a s e i t h e r  
o b v i o u s t h a t t h a t t h e d e f e n d a n t s o  
H o n e y m a n v . H o y t ( I n r e o f i t . )  
C a r t e r - W a l l a c e S e c . L i t i g . ) ,  
2 0 0 0 F . 3 d 3 6 , 3 9 ( 2 d . C i r . ) ,

H e r e , P l a i n t i f f s c o n t e n d ,  
b a s e d o n n e c o n f i d e n t i a l  
i n f o r m a n t s , n t h a t D e f e n d a n t s

W a l - M a r t t o t a k e p r o d u c t i t y e e d ,  
( C h a t h e i u n d W e ) l y i n w o a u l q u a n o t t i t n y e e d ,  
t h a t t h e i u n d W e ) l y i n w o a u l q u a n o t t i t n y e e d ,  
w i t h u o o d u c t i s t i p l y n e d l e y r s e t t a u n d d i n g n o t t h n a t e e d ,  
p r o o d u c t i s t i p l y n e d l e y r s e t t a u n d d i n g n o t t h n a t e e d ,  
P l a n t e n t i f f s t , c o u s u e l a a l s o t h n a t e e d ,  
c a n c o t t u a l l y e o c d . c u r r h o e d , a l t h o u g h  
n P l a i n t i f f s t . c o u s u e l a a l s o t h n a t e e d ,  
t a h a t " ... W a l - M a r t d i d r e p r e s e n t s  
t h e p r o x i m a t e l y \$ 2 0 0 4 F r e e z e O f f  
a t t e n d e e m b e r 2 0 0 4 F r e e z e O f f  
s c a l e n p d a r d u c t s d e u r r e n g d e t h e J u n e  
3 0 , 2 0 0 5 , " s e e e c o m p l . a t ¶ 3 7 ,  
n t e s t i f i e d a s o i t o e n h a v i n g i n f o r m a n t  
p r e s o n n a l S u n c h a n a v e r m e n t s u c h a  
r e t u r n . S u n c h a n a v e r m e n t s u c h a  
s u p p o r t i n g t h e r e t u r n ( o n e n o t  
d h e f o u r l i s t e d u t b l e t t o e s n n o t  
a p p e a r a n y w h e r e i n t h e i n t h e  
1 2 0 0 5 f t a t h e P l a n t i f f s t . M a r c h  
c o n t e n d s , s e e ¶ 3 7 , t h a t t h e  
r t u r n n o c ; c u r r e d a f t e r M a r c h  
3 1 , a n y r s e s p e c t , t o e s t h e r e f t u r n ;  
i a n n o m p a n y s b e f a o n d e 4 t h b o t h l e s f t t h e  
C o f f e r o e d b e f g a n . N o t o n e C l e h a s  
o f f a r r e t s u r n s o f h a n d o k n o o w l e d g e  
P b s e n t i f f s t , a n o m p o l l e g a t i o n ,  
f a i l s , p l b e c a u s e s c i e n t e r h a s o r n o t

I n t e s u p p o r t t h o f t t h e i r C o m p o u n d W  
c s a l l e n t i o f W a l - M a r t t h a s s u s p e c t ,  
P a b o i n t t i f f s t a l l e 2 0 0 5 t h a s s o n t i g r e  
h a o u t t M a f y 1 0 , 2 0 0 5 , P r e s t i g r e  
a n s t e d a c o n n f e r n e c e c a l l f o r  
d i s c u s s a t h e C o m p a n y ' s 2 0 0 5  
f a t t e n d e d b y e s D e f e n d a t s c a l l w a s  
a n d A n d e r s o n a n d t h e r s .  
A c c o r d i n g t o a n t r a n s c r i p t o f  
t h i s c a l l l u p e u b l i s h e d D e b y " F a i r t s  
M a n n a s d A n d e r s o n W e r s o n D e o n f i r m e d  
t h e o w t h a n n y p r o t r u c t l e - d i g i t  
r e s u l t s , s t a t t i n g :

[ M a n n : ] T u n d n i n g t o C o m p o u n d  
W e c o n m p o f u n d u r W s c t o r n o t i g n e s t  
b u s i n e s s e s e s o a n d s t i t o a l s o  
p e r f o r m e d A s [ D e f e n d a n t  
A n d e r s o n ] s a i d i t w a s  
a g o . T h a t i s a t v e r s u s a y e a r  
t h a t f l a t n e s s i n p a r t t h a t  
d r i v e n b y t h e i m i n g p a o f s o m e  
W a l - M a r t p r o m o t i o n a l o r d e r

w h i c h — w h i c h o c c u r r e d . a t t h e u  
l o o k F l a s t e z h e [ C ] o m p o u n d I f y o r u  
t h e e r a s t e t h e O f f o v t l u m e o v e r e  
v e r y s s t A r s o n I g s y a i d b o e n f o y e a r  
g a a t n c h ... o u r r s a l e s s a t h e r o u g h W a l -  
M e e r k l p o i a n n t - o o f - t e a l e d a d a t a  
w e e l l y o i a n n d - o o f - t e a n l e d a d a l l y . A n d  
i t ' s i e t w r e a p l l y t a m a z i n g , t h e n g  
m o n C o m p o u n d u t W [ V ] a d o v e r l e i s t h e n g  
o n n C o m p o u n d u t W [ V ] a d o v e r l e i s t h e n g  
r a t e o f s a l e w h i n c W a l - M a r t a f o r  
t h e a t t i g t o o m d , j u m p s i q u i t l e r e a d y  
n o t i c e a b l y . I d . a t ¶ 6 7 .

T h e f a c t i s a t t h a t C I m a c t u a l l y  
a v e r t h e n e d t h h a t t a C I m a c t u a l l y  
w o r t h n e f d C o m p o u n d W q u a s  
f a c t u r n e d b a s i s a b y a w h i c h a j u r y  
m a t t e b e l i e v e t h a t f a l s e , b o v e  
s t h a t e m e n t s i g e C e n g a g e d , i n d a  
m a n i p u l a t i v e C o m p o u n d W s a l e .

I n t h e i r a a t t e m p t t o p l e a d t i f f s  
s a c c l o n c e l a e i d t h e d e c l i n e n t s  
c o n f e t a l b e i t h e o f c i n e e i n d  
p r o o f i t a b l e l t t y o e C l o m e t b r a n d  
p a r o d u c t s i n t h e d e P r o s p e c t u s ,  
w e l l - k n o w n w i t h i n h e C o m p a n y s  
a t t h e t i m e C h e P r o s p e c t u s w a s  
i s s u e d ; t h e C o u r t P r o s p e c t u s  
p e r s u a d e d . T h e P r o s p e c t u s  
c l e a r l y p r o f i t s : “ T h e s e d c l o w e r i n  
s a l e s , c l o s e - o u t & F l u s h , e a n d  
i n c r e a s e d d o l l a r p m t e n t s t o l o w e r  
D e c . , E x . A a t 5 5 . A n y K u g l a r  
r e a s o n a b l e i n v e s t o r r o a d i n g t h e  
P r o s p e c t u s t h u s t h o u s k n e w , o r k n o w n ,  
r e a s o n a b l y p r o n d u c t s p r o f i t a b l y  
t h a t C o m e t p r o n d u c t s h a d k n o t  
b e e n p e r f o r m i n g a s T h e s a l e ” b y  
e x p r e s s i o n s u g g e s t e d .  
i s b s i e r i a s u p g o e d u c t o f C o m e t  
c l e a n s e r i i s e b e i n g a i n t i f f s  
C o m e t a l l e g a t i o n s a r e  
d i s m i s s e d d i s c l o s u r e t i n t h e  
P r o s p e c t u s .

B e c a u s e P l a i n t i f f s h a v e  
f a d i l q u d t e o l y , p l e a i n t i s f f s e r  
a d e q u a t e o l y , p l e a i n t i s f f s e r  
i s m i s s e s P l a i n t i f f s t E x c e h a n g e  
A c t c l a i m s D e f e n d a n t s . F o r t h e  
P r e s t i g e e s o n t h e E x c h a n g e A c t  
s a m e i s s e s a i n s t G T C R .  
c l a i m s i f f s c o n t e n d n l y  
g e n e r i c a l l y t h a t G T C R h a d a a n u s e  
m o t i v e d t o c o m m i t t e r a u d h a d e c a n u s e  
i t s o l d s o o c e o m f i t i t s s t o c k i a n s e  
c o n n e c t i o n w i t h t h e

I P O . E a r l y I n v e s t o r s a n d P r n o l m o t e s e r s l y n u v e s n t e o r s a n d l l s t o c k P r n o l m o t e s e r s l y n u v e s n t e o r s a n d l l s t o c k G s t h e a r e s o f P P r e s t i g e e r s l 8 h e m i e l l i o n r e v a i o a l i n s i t i o n P l a i n t i f f e s s t a l s o c k a f t e r e D o n n i n s n t i G T C R ' s a l ( e a l l e g e d e l s y t i n g e i f s a n d c k e m e n t h e O a t t h e D o n n i n s t a n i t a h n d H e m e r P w e r e t p r f i n c i p a l s t o o f G e s x a p l a i n h o w s t o r w h y t o G T C R ' s t h e I s a n d e s i n o f d o n n i n s i n o i o r l s H e m m e r , t o p t l h e a d i n f a c t i s u l f f i e c i e n t a n t t o s l h o l d S e e r M i l l s v . 3 P o l l a r M o l e c u l a ( 2 d y C o r e p . 1 9 9 3 ) ( I n o r d e r e m t o s a t i s f y t R u l e 9 ( a b d ) i n a n g d r t q u i r e m t s a o f p o f f i c e r i f f o r m d u s t a l l e g e t h a t a n " p e r t i c o n a l l y d k n e w t o f , o r a u d . " ) I c o n c l u d e s t h a t i n s t a t e , h i s e C o u r t e x c h a n g e I I n d i v i d u a l P l a i n t i f f e s ' A d l a l e g s e ' S e c t i a o n d S e c t i o n 1 5 P u r s u a n t t o S e c u r i t i e s I n d i a b i l i t y P u r s u a n t t o S e c u r i t i e s A c t :

T h e c l a i m s a g a i n s t t h e n v o k e d o n t r o l a i m s d e f e n d e r s o n " d a n t s t h e i l i t y - - o f n e e c l a i m s u r i t i e s A S c t a n d 2 0 ( a ) o f t h e E x c e h a n n e A s c t . E a c h o f t h e i l y r e d i c a t e d o n s a r y l a w . B e c a u s e t h e E x c h a n g e c h a n g e A s c t i g e t h e l a i m s d a n t s a r e t h e s e s e s t d , t h e c l a i m s u n d e r S e c t i o n 2 0 ( a ) ( c h ) v . C h a n g e , 3 5 5 F . 3 d 1 6 4 ( 2 d C i r . 2 0 0 4 ) . T h e C o u r t i d e c l a i m s .



I I I . ) V i o l a t i o n s o f § 3 3 1 1 a c t :  
I I ( a ) ( 2 ) o f t h e o f f i c e o f t h e d e p u t y c o m m i s s i o n e r o f t h e a t t o r n e y g e n e r a l o f t h e S t a t e o f N e w J e r s e y .  
P a l l e g a n t d e f f e n d a n t e s f c a o n l t e e n d t o t h a t  
§ 1 1 e n i t d i p r s o p h e a r v t e s f v i o l l e a d t i o n s o f  
S e c u r e n t i o n 1 1 " w a s d e s i g n e d t o  
a d s s u r e o c o m p l i w a s e d e s i g n e d t o  
d i s c l o s u r i e s p r o v i t s i o n s i t h e  
[ S e c u r e n t i e s p l A c t t i o n s o f t h e  
s t r i n g e n t t a n d a r d o f l i a b i l i t y  
o d n t h e e n t a e n d a r d o f l i a b i l i t y  
H u d d e r s g . " H e r m a n U & M a c L e a n v .  
8 2 , 7 4 L . E d . 5 2 d 5 4 8 , 3 1 0 3 S . 1 -  
C w i l l e n ( 1 9 8 3 ) . T h e s e v e p a r t i e s  
S e c t i o n 1 1 w h e n e v e r " m a t e r i a l  
p r e s e n t e d i n d i s c o n c e . I . M e y e r P i n c u s ,  
& A s s o c . 2 . 7 5 9 . O p p 6 1 h e i m e r & C o . ,  
1 9 9 1 ) ( c i t a t i o n 2 ) o m i t t e d ) .  
S e c u r i t i e s ( A c t ( 2 ) " i m p o s e s  
l o f f e r s o n e l l s y s e c u r s i t i e s w h o b y  
m e a n s o f a p r o s p e c t i a l e a l l e c t u s  
4 3 2 F . 3 d 1 4 2 , 1 4 7 ( 2 A p p C e a r l . s  
2 0 0 5 ) . O u r C o u r t o f f i g h t e n e d b )  
h a s h e l d t h a t a n d a h e i g h t e n e d  
p l a i n e s t h a t § § 1 1 a n d 1 2 ( a ) ( 2 )  
a l l i m s o n l y w h e r e a t t h e a c t i m s o f  
f r a u d ; c l a i m s o n t h a t " s o u n d  
n e g l i g e n c e i m s a n t h a t s u b j e c t  
R o m b a c h . e r , P l a i n t i f f s S a l l e g e n t h a t  
P r e s p e c t i o n t i f f s S a l l e g e n t h a t  
G A P , a l t h o u g h e x p r e s s l y s u l t ,  
m a t e r i a l l y , v e r s a t e a t e d  
P r e s t i g e ' s f i n a n c i a l a l e  
p r e s e n t l y P r e s t i g e s t i g e  
R e s e a t e m e n t o f i n a n c i a l s ,  
r e c t i f y f h e a v i o l a t i o n 2 8 - 3 4 ,  
P h e R e g i s t r a t i o n S t a t e m e n t h a t  
P r o s p e c t u s m i s r e p r e s e n t e d

m a r k e t d e m a n d f o r c e r t a i n o f  
P r e s t i g e s d i s c l o s e d u n t a s , d e m a n d  
f a i l e d t h o s e a p p r o p r i a t e i n  
d o c t r i n e a l m i s t r e e p r e s e n t a t i o n s i o n e  
o f n c r i n g m p a n y , s a p k e t u p c t s , s e e  
i d l e a g a t i o n s 4 6 a a n d 1 5 5 . T h e  
s t a t e a c c l a i m u n d e r f i c i e n t t o  
§ 1 2 ( a ) ( 2 ) .

M o v a n t s r e l y o n l a n g u a g e i n e  
R o m b a a c h p l i e s c h o l d s u r t i t e s R u l e  
9 ( b ) a i m s d r o u g h t o s e d e r S e c t i o n  
c l a i n d l ( a ) ( 2 ) u n d e r h e 1 9 3 3  
A c t a " w h e n ( p r e m i s e d . " )  
P l a i n t e e n t s o f f r a u d .  
i n t e n t i o n t o r p e s c t t o u d f r a u d  
R x l e p t t i t h c l a s i m s , n o w t b e e i n g  
d i s m i s s e d b y a r t h e C o u r t q u a n d o f  
c o u r s e t h e y a r t e n o t r e q u i r e d  
t o f e r t h i s c o n t e x t , t h e e o n l y  
h i f v e r e n c e s w i t h w e n t h e a n d  
s c i e n t e r ( a k n o w l e d g e ) . A  
r p r e s e n t a t u s m m a y b e m a t e r i a l ,  
f a l s e a n d i s l e a d i n g w i t h o u t  
o n e g l i g e n c e , w h i c h i s a l l t h a t  
i s r e m e c f a l s s i t y , a m a y m a t e m i a l i t y .  
T h e c o m m o n l a w p r e s u m p t i o n o f  
r e g u l a r i t y i s a v a i l a b l e ; i f  
c o n d u c t t m a y i s b e a i t h e r  
f a u d u l e n t p o r s u m e g l i g e n t , t h e  
l o f t e v i d e n c e p e r t o u m t h e c o n t r a r y .

T h i s C o u r t c o n c l u d e s t h a t t h e  
a u t h o r t o f t h e C o m p l a i n t h a d  
n o t i n d e e d d i d " s o u n d i n t o r t ,"  
s o i n d e e r t o u s i t a t e a c t .  
T h e s e p o r t i o n s o f t h e A c t  
C o m p l a i n t s t a t e a c l a i m .

T h e U c o m p l a i n t a l l e g e s t h a t  
S e c t i o n 1 1 a n d S e c t i o n 1 2 ( a )  
( o f w h i c t h e S e c t u r i t i e s A c t , f o r  
u n t r u e s t a t e m e n t s i a b i l i t y r i a l  
f a c t i n

c s o n n e c t i o n w i t h t h e s a l e o f  
s e c 7 7 k i t i e s . S e l 1 5 U . S . C .  
r e g i s t r a t i o n ( d e a l i n g w i t h t h e ) ;  
U . S . C . p r a t i o n l ( a u ) ( 2 ) ( d e a l i n g  
c l a i m s e r h o c l e i g t h t e n a r d e . n o t a  
r e q u a i r e m e n t h e e i n g t h t e n a r d e . n o t a  
b e e g l i u s e n t c h e e y t h a t u n e d a c h n o f t h e e d s t o  
U n d e r w r i t e r c h a a e e r s o f t h e s h a r e s t o  
t h e P r e s i d e n t b l e a n n d d i l i g e n t m a k e  
r e a s o n a b l e e a n n d d i l i g e n t m a k e  
i s t a t e m e n t s i o c o n o t a i n t h e d i n t h e  
P r o s p e c t u s . D e f e n d e e n t d a n n t  
U d s m i s a s d e t o h e S e e c t i o n n b a l l  
c a t t p . l 7 8 ( c l a s s i f y i n g o m b a l l  
l e f l a n d a n t g a i n s t U n d e r w r i t e r  
n t e g l i g e n c e , a a n d : d “ u n d e r m i t t i n g i t  
U n d e r w r i t e r e r D e f e n d a n t s o w e d s t o  
t h e [ P a r a m i l y G o l f ] . . . t h e d s u h t a r e s o  
m a k e s t a i g a s o n a b l e t h e d d i l i g e n t  
i s t a t e m e n t s i o c o n o t a i n t h e  
P r o s p e c t u s . ) .

T h e U n d e r w r i t e r D e f e n d a n t s  
a r e e m s r e l e v e t o o a f t t h e m p t a f t f o i r a v a t i l v e  
t h e e n s e o f “ d u e l d i l i g e n c e , ”  
d e e n s e o f “ d u e l d i l i g e n c e , ”  
a a i l a b l e t t o s u d e r f e n d a n t s o t h e r  
h a n n t h e i s s e e C h r i s t - C r a f t r a f t  
I n d u s . , I n c . F . 2 d P 3 4 1 , 3 A 7 0 - 7 1 a f t  
C o r p . , 4 8 0 F . 2 d P 3 4 1 , 3 A 7 0 - 7 1 t h i s  
C o r p . C i r . 1 9 7 3 ) , N a t u r a l l y , t h e  
C o r p . t a k e s u n o p o s i t i o n s e o n a t t h e  
t h i s t i m e .

A s t o t h e S e c t i o n 1 2 ( a ) ( 2 ) s u e  
“ l a n i m s e , h a P l f a i n t i f f l s c u l a i m ) ( 2 )  
o n P r e e t t i o n w s h a r e s p u r c h a s e t e r s  
c o , t h e I P O . ” C o m p l . a t ¶ 1 5 2 .  
T h e a d t u t e d o e s n o t s w e e p s o  
c l a i m y o n l y i n p r o v i d e r o f t h o s e  
w h o i n p u r c h a s e u b l i c o f f e r e i c n t l y S e e  
Y 2 n g . i r a L e e , 4 3 ) 2 ( “ W e 3 d 1 4 2 j o i n  
( t h e s e c o o u r t s 0 0 5 ) ( “ h o l l d i n g t h a t  
G u s t a f . S . 5 7 1 [ 1 9 9 9 A l l o y d e f C o . , i t i o n  
5 o f a p r e s p e c t u s a a s a b l d o c u m e n t  
o f a t r i n g c o s p r o i f b s e c u r i t i e s c o m p e l s  
t h e c o n c l u s i o n

t c h a n t a S b e c t m i a o i n t 1 2 ( n a ) ( 2 ) a c t i o n n  
c p l a n n o a t f f e w h o n n t a i ( 2 ) ( 2 ) y a c t i o n n  
s r r a c u n r r i t f f e s o n h o n n t a i ( 2 ) ( 2 ) y a c t i o n n  
t o ( 2 ) s e e c o p n d a r y . . S e c t i o f e s p r t o o s p e c t u s . n g s 1 5  
“ b y m e a n s o f p r t o o s p e c t u s . n g s 1 5  
U . S . C . § 7 7 l ( a ) ( 2 ) ” ) ; 3 I n r e  
A l c p p . l 2 d r Y . )  
( F e b r u a r y , 2 0 0 5 S . D . N . Y . )  
( C l a s s i f i e d f s p u r s a n t ( i t . o . b , r i n g )  
P O t h e l P O s h p a v e s t a n d i n g ( i t . o . b , r i n g )  
[ A c c o r d i n g l y , t o ( a ) ( 2 ) ) e x t e n t i t m . ” )  
t h e a r t s h a r r e h o l d e r a t t e l l e g e , o u a s h t  
s c h a r r e s c t i o n w i t h a n d i n g a n t h e y  
c l o a c k s t a n d i n g i t o n d i n s a t o t h a t I P O , t h e y  
d o i s m p l a i n t i s a e d . N e d t h e P l a t a i n t i e n t s  
w h o p u a n t w t o c h a s e d t h e i r s t o c k  
p u l i s u s n t h i c h e u r v i v e t h e  
m o t i o n s .

D e f e n d a n t G T C R :  
o f G T C R e d a n t e s n o o r t i e f a i e l w i t h a i n e a n y  
i n § h l l . T h e a c q u i r e r s o f ( 1 )  
s e c u r i t i e s s o m a y w h o n l y s u e e d ( 1 )  
e v e r y s t r a t t i o n s t a t e m e n t ; ( 2 )  
e d i r e c t o r o f s o n ( o r h o p e r s o n n a  
p o r p a r t m i n g s i m i l e a r i s s u n e r a t n s t ) h e  
t o i m e h e o f t h e s f i l i n g o f t t h e e m p a r t  
w i t h r e s p e c t t o s e r t a t i w h i c h i s  
l i a b i l i t y i s a s e r t e d ; ( 3 )  
e v e r y s e n t , i s n n a m e d i n t h e s  
c r e d i t o r a t a b o u t t o e m b e c o r m e a  
b d s i m i l a r , u n c t i o n s , o r p m i n g e r ;  
( 4 ) e v e r y a c c o u n t a n t , o r o r a n y  
p a r t h o r i t y t o o a s s t a t e m e n t m a d e  
a b u y h i m , w h o h a s w a i t h e h i s v i n a g  
c o n s e n t d b e e n c e n a m e d a s h a v i n a g  
p o f t h e e r e g i s t r a t i o n e s t a t e m e n t ,  
o r a s h a v i n g p r e p a r e d o r r  
c e l u a t i o n w h i c h i s u s e d i n  
c r e g i s t r a t i o n s t a t e m e n t , w i t h  
r e s p e c t t o t h e e s t a t e m e n t i n t  
s e c h r e e g i s t r a t i o n v a l u a t i o n , w h i c h  
p o r p o r t , s o r t o v a l u a t i o n , w h i c h  
o r c e r t i f i e d b y h i m ; a n d ( 5 )

e v e r y u n d e r w r i t e r w i t h r e s p e c t  
t o § 7 7 k s ( a ) ( 1 ) - ( 5 ) . 1 5 U . S . C .  
c l a a i m s t a r G T C R . e r e f o T r e e d i s m i s s e d  
P l a i n t i f f s ' § 1 2 ( a ) ( 2 ) a l s o  
c l a i m s e f f a i l a b l e g a i n n e s t G T C R . O n e  
s e c t i o n o n " o n l y i f h e p a s s e s  
m i t t l e o r s o l i c i t a s t h e p u a r c h a s e ,  
d e s i r e d o l s e r v e e h i s o w n p p a r t b y a  
f i n a n c i a l s e n t v e r e s t s . S e e P i n t e r  
( 1 9 8 8 ) . H 4 8 6 U . S . C . 6 2 2 , 6 4 7 o t f s ;  
G T C R s o l d t o t h e s e l l e r ( t h e  
U n d e r w r i t e n n o w n e r a s f i r m h a d  
c o m m i t m e n t , w h e r e b y t h e i s s u e r  
s h a r e h o l d e r s ( G T C R ) , e s l l s  
s u n d e r w r i t e r s ( U n d e r w r i t e r o m e  
D e f e n d a n t s ) , u s u a l l y a t t i n g  
p r i c e , a n d i n v e s t o r s e t h e s e  
( P l a i n t i f f s ) e p u r c h a s e t h e s e  
s f a r m t h e u n n o t e p w r i t e r . T h a t  
G T C R d i d u n o t p a s s t i t l e t o t h e  
P l a i n t i f f s ' ( t h e U n d e r w r i t e r s  
i d d ) i s a b s e n c e o f e v e n c l o a i m , a s  
i r r e m e n t c l a i m i n g t h a t G T C R  
s o l i c i t e d o a n y e s a l l e .

T h o u g h a d m i t t e d l y n o t a l l e g e d  
i s n e t h e i r a c d o m p a l a i n t , P a l a i n t i f f s  
G T C R f o r a c d o n a t r c o l a i m e r s a g a i n s t  
l i a b i l i t y u n d e r A c t . T o o s t a e a  
t h e S e c u n d e r S e c t i o n 1 5 a t e a  
p l a i n t i f f a n d s t l e o n a 1 5 ) a  
c o n t r o l , a n d 2 ) a n u n d e r l y i n g  
v i o l a t i o n o f S e c t i o n 1 1 o r  
S e c t i o n s i n g a n y S o p i n i o n a s t o  
e x p l i d i t y o f a a n e c t i o n 1 5  
c l a i m , b a s e d o n t h e e c o r d  
w h o f o r e t t h i s C o u r t , P l a i n t  
i f s o p u r c h a s e d , A s e r v e e a n d f i l e a  
S u s p e n d e r t i n g n t s u c h m a e n c d l a i m C o a m g p a i n t  
G T C R w i t h i n t h i r t y ( 3 0 ) d a y s .

C o n c l u s i o n

F o r t h e f o r e g o i n g r e a s o n s ,  
t h e P r e s t i g e D e f e n d a n t s ,  
a n d t h e U n d e r w r i t e r ( D o c . 4 2 )  
t o D i s m i s s ( D o c . 4 5 ) a r e  
g r a n t e d a s a r r i s i n g  
u n d e r t h e E x c e h a n g e A c t ,  
M o t i o n i t o n t e D i s m i s s ( D o c . 4 6 )  
a m e n d .  
w i t h l e a v e t o

A s t a t u s i c o n f e r e n c e o f  
c o u n s e l w i t h e r t h e C o u r t  
2 : 0 0 p . m . b e r 1 4 , 2 0 0 6 i s s e t

X

X

X

X

SO ORDERED.

Dated: White Plains, New York  
July 10, 2006

SO ORDERED.

Dated: White Plains, New York July 10, 2006

/s/Charles L. Brieant  
Charles L. Brieant, U.S.D.J.

;

