

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

Sebastian Brandt

Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
Wirtschafts-Mediator

Sebastian Brandt, Wirtschaftsprüfer; Hannover;
Steuernummer: 26 / 106 / 15269

Tel. 0511 - 300 35 120

Büroanschrift: Hans-Böckler-Allee 26, 30173 Hannover; **Postanschrift:** Postfach 09 04, 30009 Hannover

Datum: 31.12.2017

Seiten: 2

VON : Stephan Appel, Jaspersdick 7, 22399 Hamburg,
Tel.: 0 40 - 40 97 25, Fax: 0 40 - 40 98 66

Falls Sie keine klare Kopie erhalten, rufen Sie bitte : 040 - 40 97 25 an.

CHECK-Audit

CHECK-TSO-Performanceaudit – WP-Testat

Sehr geehrte Damen und Herren,

als Analyst geschlossener Unternehmensbeteiligungen ist CHECK seit 1995 am Markt und ich arbeite als Analyst seit 1991 in der Branche!

Ab November 2017 hat sich CHECK die Aufgabe gestellt, ein Audit der TSO-Simpson-Performance durchzuführen.

Hintergrund sind Fragen von Anlegern, die sich über eine verschlechterte Qualität der TSO-Reporting-Transparenz beschwerten. Im Kern geht es dabei immer wieder um die Frage nach der Herkunft und der Plausibilität der als Ausschüttungen deklarierten Auszahlungen der TSO/DNL-Fonds.

Diese Fragen werden umso nachdrücklicher gestellt, indem TSO-seitig bei der Einsicht in Originalunterlagen der operativen Cash Flows seit ca. einem Jahr kein Weiterkommen erzielt werden konnte.

Es geht zum Beispiel um den Ausweis der Netto-Cash-Flows der Vermietungs- und Verkaufserlöse nach Kosten, Finanzierung, Fees, Steuern und Gebühren für den Vermögensanlagen-Fonds TSO-DNL LP Active Property I.

Zu den Gesellschafterversammlungen erscheinen zusammenfassende Fonds-Berichte unter dem Titel „TSO EUROPE FUNDS INC.“, das ist eine Aktiengesellschaft in Atlanta, 1401 Peachtree Street, Suite 400, Georgia 30309.

In Frankfurt am Main ist unter diesem Namen eine „Zweigniederlassung Deutschland“ eingetragen, Geschäftsführung [Hans-Jürgen Kamp](#), geb. 06.06.1962. Außer dieser Funktion haben wir eine inaktive, in Potsdam registrierte TSO GmbH und eine weiteren Informationen zu dessen geschäftlicher Performance gefunden.

UNTERNEHMENSANALYSE

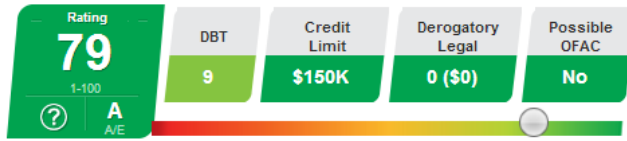
Stephan Appel

SIMPSON ORGANIZATION INC

Following



US46077475



- Summary
- Rating
- Trade Payments
- Legal Filings
- Company Details
- Officers**
- Possible Links
- Group
- Business Spend

Additional Contacts

Additional Contacts

Contact Name	Contact Title	Address	City	State	Zip Code
A SIMPSON	PRESIDENT	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
BOYD SIMPSON	OWNER	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
BOYD A SIMPSON		1401 PEACHTREE ST STE 400	ATLANTA	GA	30309
CHRISTOPHER HARDY	VICE PRESIDENT	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
CLAYTON GUNTER	DIRECTOR	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
HIDEHIRO SETA	CEO	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
JESSICA SZEMBER	CPM CANDIDATE	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
JUANETTE HALL	CFO	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
LAWRENCE BUDDOO	MANAGER	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
STEPHEN DRAPER	COMPLIANCE	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309
WERNER BOYL	EXECUTIVE DIRECTOR	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309

Officer Report

[Current Appointment](#) [Possible Matches](#)

[Link to Additional Officers](#)



BOYD SIMPSON
OWNER

Possible Match



[Click here for details](#)

Addresses

Officer Name	Address	City	State	Zip Code	Address
BOYD SIMPSON	1401 PEACHTREE ST NE STE 400	ATLANTA	GA	30309	

Current Appointment

Company Name Safe Number Rating DBT Limit Legal Count

[SIMPSON ORGANIZATION INC](#) US46077475

Address 1401 PEACHTREE ST NE STE 400 State GA

Status Active File Reported Date -

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

Activity - Form Incorporated

Function OWNER

Directors with same Last Name and same address

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal
BOYD SIMPSON	1401 PEACHTREE ST NE STE 500 ATLANTA GA 30309	VICTORY CAPITAL INC.					
BRAD SIMPSON	1280 W PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30309	1280 WEST CONDOMINIUM ASSOCIATION, INC					
GLENN SIMPSON	1230 W PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30309	IVIDEO CORPORATION					
GLENN SIMPSON	1230 W PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30309	IVIDEO CORPORATION					
WILLIAM SIMPSON	524 W PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30308	ROSSER INTERNATIONAL INC					
MARY A SIMPSON	2825 PEACHTREE RD NE ATLANTA GA 30305	CHASE ENTERPRISES INC					
CRYSTAL SIMPSON	1601 W PEACHTREE ST NE ATLANTA GA 30309	WBTS					
MARJORIE J SIMPSON	3040 PEACHTREE RD NW ATLANTA GA 30305	METRO CONSTRUCTION, INC.					
KEVIN SIMPSON	1600 PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30309	IXL, INC.					
WILLIAM H SIMPSON	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	TEXAS STAR RADIO, INC					
WILLIAM H SIMPSON	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	TEXAS STAR RADIO, INC					
WILLIAM H SIMPSON	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	KLIF RADIO, INC					
WILLIAM H SIMPSON	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	KLIF RADIO, INC					
DONALD SIMPSON	600 W PEACHTREE ST NW STE 1550 ATLANTA GA 30308	KPS GROUP INC.					

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal
<u>TAYLOR SIMPSON</u>	225 PEACHTREE ST NE # 300 ATLANTA GA 30303	<u>MUSE'S PEACHTREE CTR</u>					
<u>JAKE SIMPSON</u>	2900 PEACHTREE RD NW STE 210 ATLANTA GA 30305	<u>METRO COMPUTER SERVICES LLC</u>					
<u>AISHLING SIMPSON</u>	1330 W PEACHTREE ST NW STE 100 ATLANTA GA 30309	<u>ARTHRITIS FOUNDATION</u>					
<u>WILLIAM H SIMPSON</u>	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	<u>KRBE RADIO, INC</u>					
<u>A BOND SIMPSON</u>	600 W PEACHTREE ST NW STE 1850 ATLANTA GA 30308	<u>AVALON PROPERTIES, INC</u>					
<u>A BOND SIMPSON</u>	600 W PEACHTREE ST NW STE 1850 ATLANTA GA 30308	<u>AVALON PROPERTIES, INC</u>					
<u>LIZ SIMPSON</u>	3344 PEACHTREE RD NE STE 1700 ATLANTA GA 30326	<u>SPANX, INC.</u>					
<u>LIJO SIMPSON</u>	5670 PEACHTREE DUNWOODY RD # 1 ATLANTA GA 30342	<u>ATLANTA CANCER CARE, P.C.</u>					
<u>JAKE SIMPSON</u>	950 W PEACHTREE ST NW # 250 ATLANTA GA 30309	<u>METRO COMPUTER ATLANTA, LLC</u>					
<u>KEN SIMPSON</u>	133 PEACHTREE ST NE STE 133 ATLANTA GA 30303	<u>GEORGIA-PACIFIC LIMITED LIABILITY COMPANY</u>					
<u>JANE SIMPSON</u>	2734 PEACHTREE RD NW APT C101 ATLANTA GA 30305	<u>PEACHTREE ANDREWS CONDOMINIUMS ASSOCIATION INC</u>					
<u>WILLIAM H SIMPSON</u>	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	<u>TEXAS STAR RADIO, INC</u>					
<u>WILLIAM H SIMPSON</u>	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	<u>KLIF RADIO, INC</u>					
<u>WILLIAM H SIMPSON</u>	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	<u>KRBE RADIO, INC</u>					
<u>WILLIAM H SIMPSON</u>	3280 PEACHTREE RD NW STE 2300 ATLANTA GA 30305	<u>KRBE RADIO, INC</u>					

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal
<u>TAYLOR SIMPSON</u>	225 PEACHTREE ST NE STE 300 ATLANTA GA 30303	<u>COLONNADE MGMT.</u>					
<u>JOHN SIMPSON</u>	260 PEACHTREE ST NW STE 2400 ATLANTA GA 30303	<u>SHADOWOOD PROPERTIES L.P. RICHARD BOWERS</u>					
<u>JAMES SIMPSON</u>	3424 PEACHTREE RD NE STE 800 ATLANTA GA 30326	<u>GRUBB & ELLIS CO.</u>					
<u>EURIEL SIMPSON</u>	5775 PEACHTREE DUNWOODY RD NE STE B200 ATLANTA GA 30342	<u>BEAZER HOMES USA, INC.</u>					
<u>JENNIFER SIMPSON</u>	5673 PEACHTREE DUNWOODY RD STE 745 ATLANTA GA 30342	<u>TRANSWES- TERN INVEST- MENT...</u>					
<u>RAYMOND SIMPSON</u>	5665 NEW NORTHSIDE DR STE 400 ATLANTA GA 30328	<u>THE PBSJ CORP.</u>					
<u>CLAUDIA SIMPSON</u>	5871 GLENRIDGE DR STE 400 AT- LANTA GA 30328	<u>SPECTRUM CAUBLE MA- NAGEMENT LLC</u>					
<u>JEROME SIMPSON</u>	400 TRADEPORT BLVD STE 410 AT- LANTA GA 30354	<u>BIRMINGHAM BUILDING SER- VICES, INC</u>					
<u>JEROME SIMPSON</u>	400 TRADEPORT BLVD STE 410 AT- LANTA GA 30354	<u>JOBS BUILDING CONTRACTORS INC.</u>					

Directors with same First Name and Last Name

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal Count
<u>BOYD SIMPSON</u>	-	<u>PARK AVE CONDO ASSOC INC</u>					
<u>BOYD A SIMPSON</u>	-	<u>TSO TARHEEL, LLC</u>					
<u>BOYD SIMPSON</u>	1401 PEACHTREE ST NE STE 500 ATLANTA GA 30309	<u>VICTORY CAPI- TAL INC.</u>					
<u>BOYD A SIMPSON</u>	-	<u>MORGAN FALLS REALTY GEN- ERAL PART- NER, LLC</u>					

Directors with same First Name initial and Last Name in the same city

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal Count
--------------	---------	--------------	--------	--------	-----	-------	-------------

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal Count
<u>BRAD SIMPSON</u>	1280 W PEACHTREE ST NW ATLANTA GA 30309	<u>1280 WEST CONDOMINIUM ASSOCIATION, INC</u>					
<u>BRENDA SIMPSON</u>	975 JOHNSON FERRY RD STE 100 ATLANTA GA 30342	<u>BREAST CARE SPECIALISTS LLC</u>					
<u>BETH SIMPSON</u>	72 MARIETTA ST NW ATLANTA GA 30303	<u>ATLANTA JOURNAL-CONSTITUTION</u>					
<u>BOYD SIMPSON</u>	1401 PEACHTREE ST NE STE 500 ATLANTA GA 30309	<u>VICTORY CAPITAL INC.</u>					
<u>BOB SIMPSON</u>	3648 OAKCLIFF RD ATLANTA GA 30340	<u>SHAW/BELL-MANN INC.</u>					
<u>BARBARA SIMPSON</u>	220 JAMES P BRAWLEY DR NW ATLANTA GA 30314	<u>UNITED WE STAND, INC.</u>					

Directors with same First Name and Last Name in the same state

Officer Name	Address	Company Name	Tax ID	Rating	DBT	Limit	Legal Count
<u>BOYD SIMPSON</u>	1401 PEACHTREE ST NE STE 500 ATLANTA GA 30309	<u>VICTORY CAPITAL INC.</u>		75	0	\$3K	0 (5)

Tochtergesellschaft wie z.B. zum TSO-DNL Fund IV, L.P. "Kurzinformation" enthalten nicht testierte Informationen. Auch jüngere Berichte wie z.B. die TSO-DNL Active Property, LP. "Portfolioübersicht" ebenfalls nicht..

Dadurch erhöht sich das Risiko, dass die berichteten Zahlen in der mehrstöckigen Gesellschaftsstruktur mit jeweils gesplitteten Anteilsverhältnissen mit anderen Investoren und mit Boyd Simpson selbst willkürlich gesetzt worden sein könnten. Es sei denn Sie verfügen/verfügten über einen Einblick in die testiertes US-Bilanzen der operativen LPs, die Umsätze Konten und Gewinne für jeden Gesellschaftsanteil ausweisen sollten?

Leider hat auch der Exklusivvertrieb keinen Einblick und kann Anlegerfragen dazu nicht beantworten.

Inzwischen wurde uns mitgeteilt, dass zwei geplante Verkäufe des TSO-DNL Fund 1 und für TSO-DNL Fund 2 entgegen anderslautender Berichte nicht in der geplanten Form realisiert worden sein sollen. Eine Berichterstattung/Korrektur/Ergänzung ist mir dazu jedoch bisher jedoch nicht bekannt.

Die in den Performanceberichten verwendeten Ergebnisangaben sind m.E. missverständlich: Es verwundert z.B., dass z. B. die "Exitbewertungen laut Prospekt" für den TSO Fund I einmal mit USD 5.061.047 beschrieben wer-

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

den (siehe die von Ihnen testierte Leistungsbilanz 2011). Auf welchen Anteil bezieht sich dieses Ergebnis?

Demgegenüber werden Erlöse für den TSO 1 im Nachtrag zum TSO IV "Ergebnisbericht 31.12.2010" und zwar in dem Nachtrag zum TSO-DNL Fund IV mit USD 1,612m angegeben. Wie viel wurde insgesamt tatsächlich für wen genau realisiert und ausgezahlt?

Statt die Mietergebnisse der Fondsobjekte zu listen, um daraus die Deckung von Ausschüttungen zu erklären, verzichten die TSO-„Performanceberichte“ auf diese Angaben und sprechen dagegen z. B. von „Vermietungstrends“ in Prozentangaben. Warum werden keine Vermietungsergebnisse aufgeführt?

Werden von dem USD-Cash-Konto auch Auszahlungen getätigt, die als „Ausschüttungen“ bezeichnet werden?

Sie haben seinerzeit die Prüfung der TSO-"Leistungsbilanz 2011" "unter sinngemäßer Beachtung" der IDW-Grundsätze von 2002 durchgeführt, nicht aber nach dem längst üblichen Standard IDW S4. Warum nicht?

In Ihrem Testatshinweis vom 27.06.2012 listen Sie unter den von Ihnen gesichteten Prüfungsdokumenten auch TSO "Jahresabschlüsse". Im Gegensatz dazu wird in dem VIB zum TSO-DNL Active Property II, LP S. 2 ausdrücklich darauf hingewiesen, dass "die Emittentin noch keinen Jahresabschluss aufgestellt" hat. Somit könne z. B. der "Verschuldungsgrad" nicht angegeben werden...

Darf ich fragen, welche Jahresabschlüsse Sie gesehen/gesichtet haben?

Haben Sie jemals Einblick in das USD-Konto bzw. die USD-Konten des GP gehabt, auf das die Einzahlungen der deutschen Fondsanleger ohne weitere Prüfung erfolgen, wenn das Einzahlungskapital die USD 3 Mio.-Schwelle übertroffen hat?

Mit freundlichen Grüßen
Stephan Appel

Company Quick Search

TSO EUROPE FU

- [Company Search](#)

- [People Search](#)

- [Compliance Search](#)

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

[Risk Tracker](#)

[US Prospects](#)

[International Prospects](#)

[Debt Collection](#)

[Company Search](#) [Advanced Company Search](#) [Search Results](#)

Can't find what you're looking for? Try including some of the fields below, or [click here](#) for our help to find it.

Company Name Search using alternate names?

Company Number

Address Search using alternate address?

Safe Number

City

State

ZIP Code

Phone Number

Website/URL

Company Status

Results Per Page

Exclude Branch Locations ?

Include Franchise Locations ?

Search Results - 31 results

Company Name	Company Number	Safe Number	Address, City, State, Zip code	Location Type	Company Status
------------------------------	--------------------------------	-----------------------------	--	-------------------------------	--------------------------------

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

<u>Company Name</u>	<u>Company Number</u>	<u>Safe Number</u>	<u>Address, City, State, Zip code</u>	<u>Location Type</u>	<u>Company Status</u>
TSO TARHEEL, LLC	0542481	US46774443	1401 PEACHTREE ST NE STE 400, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
MIDTOWN TSO LLC		US07228780	1389 PEACHTREE ST NE, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
TSO PROMENADE, LLC	M00000002578	US46644192	600 W PEACHTREE ST NW STE 1850, ATLANTA, GA, 30308	Headquarters	
FUNDUS AMERICA ATLANTA LP		US86979229	590 W PEACHTREE ST NW, ATLANTA, GA, 30308	Headquarters	
GEORGIA AHI FUND 1, LLC	0555459	US40040958	3414 PEACHTREE RD NE STE 825, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
TRANSCO FUNDING	09015762	US35073472	3040 PEACHTREE RD NW, ATLANTA, GA, 30305	Headquarters	
ABERNATHY FUND I, LLC	201217010367	US83132858	1230 PEACHTREE ST NE STE 3500, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
TRIDENT FUND SERVICES INC	09000302	US43591717	3060 PEACHTREE RD NW, ATLANTA, GA, 30305	Headquarters	
CAPITAL FUNDING LLC	12084959	US40840505	3379 PEACHTREE RD NE STE 555, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
UNICAPITAL FUNDING CORPORATION	K950583	US42153782	1201 PEACHTREE ST NE, ATLANTA, GA, 30361	Headquarters	
ASIAN AMERICAN HOTEL OWNERS ASSOCIATION SCHOLARSHIP FUND, INC	K708883	US71714555	7000 PEACHTREE DUNWOODY RD NE BLDG 7, ATLANTA, GA, 30328	Headquarters	
PINNACLE REAL ESTATE FUND I, LLC	0425756	US46909027	3424 PEACHTREE RD NE STE 2000, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
STCE MO FUND 8 LLC		US84541884	3414 PEACHTREE ROAD SUITE 825, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
REIT FUNDING LLC	K805715	US42993069	1175 PEACHTREE ST NE STE 2200, ATLANTA, GA, 30361	Headquarters	
GLOBAL 1 ENTERTAINMENT TAX CREDIT PRODUCTION FUND 1, LLP	0682015	US70896939	233 PEACHTREE ST NE STE 1225, ATLANTA, GA, 30303	Headquarters	
COX EMPLOYEE RELIEF FUND INC	0559187	US04641112	6205 PEACHTREE DUNWOODY RD NE, ATLANTA, GA, 30328	Headquarters	
THE BRANCH-SHELTON INVESTMENT FUND I, LLC	K823026	US46718008	3340 PEACHTREE RD NE STE 1410, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
ACE MORTGAGE FUNDING	620735	US88827002	260 PEACHTREE ST NW STE 700, ATLANTA, GA, 30303	Branch	
ANGEL OAK FUNDING LLC	201129510212	US00915640	3060 PEACHTREE RD NW STE 500, ATLANTA, GA, 30305	Headquarters	
KEY FUNDING GROUP INC	07069203	US86741716	3455 PEACHTREE RD NE, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

<u>Company Name</u>	<u>Company Number</u>	<u>Safe Number</u>	<u>Address, City, State, Zip code</u>	<u>Location Type</u>	<u>Company Status</u>
<u>FAIRFIELD FUNDING</u>	09080081	US57072360	3424 PEACHTREE RD NE # C100, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
<u>LATINOFAMCOM SCHOLARSHIP FUND, INC</u>	0014325	US07232551	2221 PEACHTREE RD NE STE D, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
<u>HUDDLE HOUSE MARKETING FUND, INC.</u>	K606158	US78344323	5901 PEACHTREE DUN- WOODY RD STE B450, ATLANTA, GA, 30328	Headquarters	
<u>MEDLIEN FUNDING LLC</u>		US25611165	6111 PEACHTREE DUN- WOODY RD, ATLANTA, GA, 30328	Branch	
<u>RHA SHARED RISK FUNDING, INC.</u>	XXXXX7349	US07187748	3060 PEACHTREE RD NW # S900, ATLANTA, GA, 30305	Headquarters	
<u>ORANGE CAPITAL FUNDING LLC</u>	XXXXX7636	US42933352	235 PEACHTREE ST NE STE 1700, ATLANTA, GA, 30303	Headquarters	
<u>SOUTHEAST MORTGAGE FUNDING INC</u>	0207294	US07334575	1170 PEACHTREE ST NE STE 1200, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
<u>HAMILTON FUNDING GROUP INC</u>	0105921	US86592087	3005 PEACHTREE RD NE STE 100, ATLANTA, GA, 30305	Headquarters	
<u>FOUNDATION CAPITAL GROWTH & INCOME FUND I, LLC</u>	M99000000191	US07123209	999 PEACHTREE ST NE STE 2670, ATLANTA, GA, 30309	Headquarters	
<u>R E O FUNDING SOLUTIONS III LLC</u>		US66278125	3424 PEACHTREE RD NE STE 1775, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	
<u>GODDARD VALUE-ADD OFFICE FUND I LPC/O GODDARD INVESTMENT GROUP LLC</u>		US73259969	3390 PEACHTREE ROAD NE SUITE 1200, ATLANTA, GA, 30326	Headquarters	