

Marktkommentare über Wheaton River Minerals Ltd.

04.10.2004 | [Martin Siegel](#)

04.10.2004 - [Wheaton River Minerals](#) (NA, MKP 2.368 Mio. A\$) meldet für das Juni- und Juli-Quartal Verkäufe von 123.000 oz Gold, 1,6 Mio. oz Silber und 14.800 t Kupfer. Bei Nettoproduktionskosten von 19 \$/oz und einem Verkaufspreis von 388 \$/oz stieg die Bruttogewinnspanne auf 369 \$/oz an. Die niedrigen Nettoproduktionskosten sind auf die hohen Erlöse der Beiprodukte Silber und Kupfer zurückzuführen. In der Alumberra Mine blieben die Nettoproduktionskosten für die gewonnenen 56.500 oz Gold mit 218 \$/oz im negativen Bereich. Der operative Gewinn kletterte auf 45,1 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 13,2 entspricht. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 500.000 oz Gold erreicht die Lebensdauer der Reserven 10,6 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 15,8 Jahre. Wheaton River plant die Ausweitung der Produktion bis 2006 auf eine Jahresrate von 900.000 oz, was die Lebensdauer der Reserven auf 5,9 Jahre verkürzen würde. Am 05.08.04 kündigte Wheaton River die Ausgliederung der Silver Wheaton (derzeit noch unter dem Namen Chap Mercantile) an (vgl. Leitartikel im "Goldmarkt" vom 01.09.04). Neben der Einnahme von 53 Mio. A\$ in bar stieg der Gegenwert der 540 Mio. Silver Wheaton Aktien bis zum 30.09.04 (Aktienkurs: 0,78 C\$) auf 463,3 Mio. A\$, was einem Buchgewinn von 247,3 Mio. A\$ entspricht. Am 30.06.04 stand ein Cashbestand von 146,6 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 610,6 Mio. A\$ gegenüber. **Beurteilung:** Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das mit einem aktuellen KGV von 13,2 niedrig bewertet bleibt. Ein weiteres profitables Wachstum zeichnet sich ab. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit erneut von 3,00 auf 4,00 \$ und stellen Wheaton River wieder zum Kauf. **Empfehlung:** Halten, unter 4,00 C\$ kaufen, aktueller Kurs 3,80 C\$, Kursziel 6,00 C\$.

30.06.2004

Wheaton River Minerals (NA, Kurs 3,71 C\$, MKP 1.791 Mio. A\$) erhält ein erhöhtes Übernahmeangebot von Coeur d'Alene (NA, Kurs 3,98 \$, MKP 1.137 Mio. A\$). Coeur d'Alene erhöht auf 0,649 Aktien plus 1,00 C\$ cash für jede Wheaton River Aktie. Bei einem Aktienkurs der Coeur d'Alene von 3,98 \$ errechnet sich für Wheaton River ein Gegenwert von 4,44 C\$/Aktie, der deutlich über dem aktuellen Aktienkurs liegt. Das Management der Wheaton River die das bisherige Übernahmeangebot der Coeur d'Alene bislang ablehnt, hat noch keine Stellungnahme zu dem verbesserten Angebot abgegeben. Bislang favorisierte das Management die Fusion mit Iamgold (NA, Kurs 7,18 C\$, MKP 1.035 Mio. A\$). Iamgold bietet 0,55 Aktien für jede Wheaton River Aktie, was 3,95 C\$/Aktie entspricht. Gleichzeitig erhöhte Golden Star (NA, Kurs 6,14 C\$, MKP 820 Mio. A\$) das Übernahmeangebot an Iamgold von 1,15 auf 1,25 Golden Star Aktien für jede Iamgold Aktie, was 7,68 C\$/Aktie entspricht. Das Management der Iamgold lehnte das Übernahmeangebot Golden Star bislang ab und favorisierte eine Fusion mit Wheaton River.

Beurteilung: Das Angebot der Coeur d'Alene liegt derzeit etwa 20% über dem Aktienkurs der Wheaton River. Selbst das Angebot der Iamgold liegt um etwa 6% über dem Aktienkurs der Wheaton River, so daß die schwache Kursentwicklung der Wheaton River nicht ganz verständlich ist und nur mit der Angst vor Kursverlusten nach einer Übernahme zu begründen ist. Auch das erhöhte Angebot der Golden Star an Iamgold, das einen Gegenwert von 7,68 C\$ pro Iamgold Aktie beinhaltet, unterstützt die Bewertung der Wheaton River.

Empfehlung: Wheaton River Aktionäre sollten die Entwicklung weiter abwarten und bei einer ähnlichen Bewertung das Angebot der Iamgold vorziehen. Iamgold Aktionäre sollten das Angebot der Golden Star annehmen, falls der Aktienkurs der Iamgold weiterhin hinter dem Gegenwert des Angebots der Golden Star zurückbleibt.

01.06.2004

Wheaton River Minerals (NA, Kurs 4,02 C\$, MKP 1.940 Mio. A\$) erhält am 28.05.04 ein Übernahmeangebot von Coeur d'Alene (NA, Kurs 6,49 \$, MKP 1.340 Mio. A\$). Coeur d'Alene bietet 0,649 Aktien plus 0,50 C\$ cash für jede Wheaton River Aktie. Bei einem Aktienkurs der Coeur d'Alene von 6,49 \$ errechnet sich für Wheaton River ein Gegenwert von 4,63 C\$/Aktie, der deutlich über dem aktuellen Aktienkurs liegt. Das Management der Wheaton River lehnt das Übernahmeangebot der Coeur d'Alene ab und favorisiert die Fusion mit Iamgold (NA, Kurs 7,74 C\$, MKP 1.115 Mio. A\$). Iamgold bietet 0,55 Aktien für jede Wheaton River Aktie, was 4,26 C\$/Aktie entspricht. Gleichzeitig am 28.05.04 unterbreitet Golden Star (NA, Kurs 6,74 C\$, MKP 901 Mio. A\$) ein Übernahmeangebot an Iamgold und bietet 1,15 Golden Star Aktien für jede Iamgold Aktie, was 7,75 C\$/Aktie entspricht. Das Management der Iamgold lehnt das Übernahmeangebot der Golden Star ab und favorisiert eine Fusion mit Wheaton River.

Beurteilung: Wir geben dem Übernahmeangebot der Golden Star an Iamgold wegen der Größe der Golden

Star auch dann keine Chance, wenn der Übernahmepreis deutlich angehoben wird. Wegen der hohen Prämie könnte das Übernahmeangebot der Coeur d'Alene für Wheaton River dagegen für einige Aktionäre interessant sein. Wir würden das Angebot der Coeur d'Alene wegen der schlechten Unternehmensentwicklung allerdings nur für einen Ausstieg aus Wheaton River nutzen.

Empfehlung: Wheaton River Aktionäre sollten die Entwicklung der Übernahmeangebote zunächst abwarten und bei einem ähnlichen Preis das Angebot der Iamgold vorziehen. Iamgold Aktionäre sollten das Angebot der Golden Star auf dieser Basis ablehnen (vgl. Meldung vom 01.04.04).

01.04.2004

Wheaton River Minerals (NA, Kurs 4,48 C\$, MKP 2.668 Mio. A\$) und Iamgold (NA, Kurs 8,58 C\$, MKP 1.231 Mio. A\$) beschließen die Fusion. Jeweils 1 Wheaton Aktie soll in 0,55 Iamgold Aktien getauscht werden. Der Name der neuen Gesellschaft wurde noch nicht festgelegt. Die Goldproduktion der neuen Gesellschaft wird im Geschäftsjahr 2004 auf über 1 Mio. oz ansteigen. Damit entsteht einer der 10 größten Goldproduzenten weltweit. Wegen des hohen Kupfer- und Silberanteils an der Produktion werden dabei Nettoproduktionskosten von unter 100 \$/oz erwartet. Bis 2006 soll die Produktion auf über 1,3 Mio. oz ansteigen, wobei das bisherige Wachstumstempo der Wheaton weitere Übernahmen erwarten läßt. Vor allem drängt sich eine Übernahme der Northern Orion (NA, Kurs 4,14 C\$) auf, die gemeinsam mit Wheaton im argentinischen Alumbraera Projekt arbeitet und im nahegelegenen Aqua Rica Projekt über große Gold- und Kupferressourcen verfügt. Sollten die Planungen umgesetzt werden, würde das KGV bis 2006 auf 14,2 zurückfallen. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 1,3 Mio. oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 6,9 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 13,3 Jahre. Die neue Gesellschaft hätte bei einem Cashbestand von 350,9 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 528,0 Mio. A\$.

Beurteilung: Sollte die Fusion gelingen, hätte die neue Gesellschaft eine Marktkapitalisierung von 3.680 Mio. A\$, was im Verhältnis zur aktuellen Produktion relativ hoch liegt. Die Bewertung für 2006 mit einem KGV von 14,2 ist nur bei anhaltend hohen Kupferpreisen möglich. Wegen des hohen KGV der Iamgold verschlechtert sich das Gewinn- und Wachstumspotential der neuen Gesellschaft. Positiv sind die hohe Gewinnspanne, der hohe Cashbestand, die relativ geringe Kreditbelastung und das erfolgreiche Management.

Empfehlung: Wheaton Aktionäre sollten das Umtauschangebot der Iamgold annehmen. Für die neue Gesellschaft, die den Aktienkurs der Iamgold weiterführen wird, setzen wir ein Kauflimit bei 6,00 C\$ und ein Kursziel bei 10,50 C\$. Damit bleibt die neue Gesellschaft nach der Fusion eine Halteposition.

11.03.2004

Wheaton River Minerals (NA, MKP 1.630 Mio. A\$) meldet für Geschäftsjahr 2003 einen Anstieg der Goldproduktion um 325% auf 450.000 oz. Durch die Entwicklung weiterer Minen in Brasilien und Mexiko will Wheaton River die Produktion bis 2006 nochmals auf jährlich 900.000 oz verdoppeln. Vor allem wegen des hohen Kupferanteils der Produktion in der argentinischen Alumbraera Mine fielen die Nettoproduktionskosten um 66% auf 62 \$/oz zurück. Die Goldreserven konnten um 600% auf 5,3 Mio. oz ausgeweitet werden und decken derzeit eine Lebensdauer von 11,8 Jahren ab. Die Lebensdauer der Ressourcen erreicht 17,6 Jahre. Den Ergebnisbericht will Wheaton River am 15.03.04 veröffentlichen. Bei einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz wäre Wheaton River aktuell mit einem KGV von 18,7 bewertet.

Beurteilung: Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das wegen der mangelhaften Berichterstattung immer noch nicht vollständig analysiert werden kann. Nach der Übernahme von 37,5% der Alumbraera Mine und der aktuellen Übernahme weiterer mexikanischer Projekte erscheint Wheaton River mit einem geschätzten KGV von 18,7 fair bewertet. Insgesamt eignet sich Wheaton River, vor allem wegen der Wachstumserfolge und der weiteren Wachstumsaussichten als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot und kann weiter gehalten werden. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit von 1,40 auf 3,00 C\$ und unser Kursziel von 4,00 auf 6,00 C\$.

Empfehlung: Halten, unter 3,00 C\$ kaufen, aktueller Kurs 3,78 C\$, Kursziel 6,00 C\$.

28.10.2003

Wheaton River Minerals (NA, MKP 1.294 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal Goldverkäufe von 112.400 oz, was einer Jahresrate von etwa 450.000 oz entspricht. Nach dem Kauf weiterer Minen in Mexiko will Wheaton River die jährliche Produktion auf etwa 700.000 oz steigern. Neben Mexiko produziert Wheaton River in Argentinien und Australien wobei die Beteiligung von 37,5% an der argentinischen Alumbraera Mine den größten Gewinnbeitrag liefert. Nach der Berücksichtigung der Erlöse aus den Beiprodukten Silber und Kupfer lagen die Nettoproduktionskosten bei 90 \$/oz, so daß Wheaton River bei einem Verkaufspreis von 350 \$/oz mit einer Bruttogewinnspanne von 260 \$/oz arbeiten konnte. Der operative Gewinn stieg auf 19,1 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 16,8 entspricht. Wheaton River macht keine verwertbaren Angaben über die Höhe der Goldreserven und Goldressourcen. Am 30.06.03 stand einem Cashbestand von 81,5 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 424,8 Mio. A\$ gegenüber. Die Ausweitung der Kreditbelastung ist auf die vollständige Bilanzierung der Beteiligung an der Alumbraera Mine zurückzuführen.

Beurteilung: Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das wegen der mangelhaften Berichterstattung immer noch nicht vollständig analysiert werden kann. Nach der Übernahme von 37,5% der

Alumbrera Mine und der aktuellen Übernahme weiterer mexikanischer Projekte erscheint Wheaton River mit einem KGV von 16,8 fair bewertet. Insgesamt eignet sich Wheaton River, vor allem wegen der Wachstumserfolge als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot und kann weiter gehalten werden.

Empfehlung: Halten, unter 1,40 C\$ kaufen, aktueller Kurs 2,70 C\$, Kursziel 4,00 C\$.

05.09.2003

Wheaton River Minerals (NA, MKP 1.278 Mio. A\$) meldet den Kauf des Los Filos Projekts, eines Anteils von 21,2 % am El Limon Projekt und der Nukay Mine in Mexiko. 70% des Los Filos Projekts werden von Teck (NA) gekauft. Die restlichen 30% will Wheaton River durch die Übernahme der Miranda Mining (NA) übernehmen, um das Projekt zu 100% kontrollieren zu können. Die Mehrheit der Aktionäre der Miranda hat der Übernahme bereits zugestimmt. Die Gesamtkosten gibt Wheaton River mit 87,0 Mio. \$ an. Durch die Übernahme soll die jährliche Produktionsrate von aktuell 500.000 auf 700.000 oz gesteigert werden, wobei Wheaton Nettoproduktionskosten von unter 140 \$/oz anstrebt. Das Los Filos Projekt verfügt über 2,2 Mio. oz Goldressourcen. Nach der Fertigstellung der Durchführbarkeitsstudie im Jahresverlauf 2004 ist der Produktionsbeginn nach Investitionen von etwa 80 Mio. \$ für Ende 2005 vorgesehen. Das El Limon Projekt verfügt über 360.000 oz Goldressourcen (Wheaton River Anteil). In der Nukay Mine liegt eine Goldreserve über 270.000 oz vor. Sollte Wheaton River die Produktionsausweitung auf jährlich 700.000 oz bei einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz gelingen, würde sich ein KGV von 18,3 einstellen. Da die Produktionskosten niedrig liegen, könnte das KGV in den Bereich von etwa 12 zurückfallen.

Beurteilung: Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das wegen der mangelhaften Berichterstattung immer noch nicht vernünftig analysiert werden kann. Nach der Übernahme von 37,5 % der Alumbrera Mine und der aktuellen Übernahme weiterer mexikanischer Projekte erscheint Wheaton River mit einem KGV zwischen 12 und 18 fair bewertet zu sein. Insgesamt eignet sich Wheaton River, vor allem wegen der Wachstumserfolge als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot und kann weiter gehalten werden.

Empfehlung: Halten, unter 1,40 C\$ kaufen, aktueller Kurs 2,46 C\$, Kursziel 4,00 C\$.

24.07.2003

Wheaton River Minerals (NA, MKP 926 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal Goldverkäufe von 55.666 oz, die aus der Produktion der mexikanischen Luismin stammen. Die Nettoproduktionskosten im Luismin Projekt gibt Wheaton River mit 175 \$/oz an. Nach der Übernahme von 37,5% der argentinischen Alumbrera erwartet Wheaton River eine jährliche Goldproduktion von über 500.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 125 \$/oz. Bei einem operativen Gewinn von 100 A\$/oz würde sich damit ein KGV von 14,7 einstellen. Erste Indizien deuten darauf hin, daß das KGV sogar unter 10 fallen dürfte. Wheaton River macht keine Angaben über die Höhe der Goldreserven und Goldressourcen der Alumbrera Mine. Einem Cashbestand von 30,4 Mio. A\$ standen am 31.03.03 Kreditverpflichtungen in Höhe von 92,2 Mio. A\$ gegenüber. Die Kreditverpflichtungen werden sich nach der Bilanzierung der Alumbrera Mine um 387,3 Mio. A\$ erhöhen.

Beurteilung: Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das wegen der mangelhaften Berichterstattung immer noch nicht vernünftig analysiert werden kann. Nach der Übernahme von 37,5% der Alumbrera Mine und der dafür durchgeführten Kapitalerhöhung wird Wheaton River mit einem KGV zwischen 10 und 15 fair bewertet. Insgesamt eignet sich Wheaton River, vor allem wegen der Wachstumserfolge als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot.

Empfehlung: Halten, unter 1,40 C\$ kaufen,

08.04.2003

Wheaton River Minerals (NA, MKP 282 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal erneut keine verwertbaren Zahlen über die Goldproduktion aus dem mexikanischen Luismin Projekt, das im Juni 2002 erworben wurde. Die Gold- und Silberproduktion liegt bei jährlich etwa 100.000 oz Gold und 5 Mio. oz Silber. Für das Dezemberquartal werden die Nettoproduktionskosten mit 184 \$/oz angegeben. Angaben über den Verkaufserlös werden nicht gemacht. Der operative Gewinn erreichte 2002 13,2 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 21,4 entspricht. Wheaton River veröffentlicht keinerlei Angaben über die aktuelle Reserven- und Ressourcensituation. Mit der Übernahme von 25% der argentinischen Alumbrera Mine von Rio Tinto für 350,2 Mio. A\$, die am 17.03.03 gemeldet wurde, will Wheaton River die jährliche Produktion auf eine Jahresrate von 460.000 oz steigern. Eine Kapitalerhöhung, mit der die Übernahme finanziert werden soll, konnte mittlerweile erfolgreich abgeschlossen werden. Einem Cashbestand von 37,5 Mio. A\$ stand am 31.12.02 eine Kreditbelastung von 72,0 Mio. A\$ gegenüber.

Beurteilung: Wheaton River ist ein extrem schnell wachsendes Unternehmen, das wegen der mangelhaften Berichterstattung nicht vernünftig analysiert werden kann. Nach der Übernahme von 25% der Alumbrera Mine und der dafür durchgeführten Kapitalerhöhung wird Wheaton River mit etwa 630 Mio. A\$ bei einer Goldproduktion von etwa 460.000 oz fair bewertet. Wir erwarten, daß Wheaton River im Geschäftsjahr 2003/04 ein KGV von 13,8 erreichen kann. Insgesamt eignet sich Wheaton River, vor allem wegen der Wachstumserfolge als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot.

Empfehlung: Unter 1,40 C\$ kaufen, aktueller Kurs 1,23 C\$, Kursziel 4,00 C\$.

29.10.2002

Wheaton River Minerals (NA, MKP 188 Mio. A\$) meldet für das 1. Halbjahr 2002 eine Goldproduktion von 91.925 oz, was einer Jahresrate von etwa 180.000 oz entspricht. Zu beachten ist dabei, daß etwa die Hälfte des Umsatzes aus dem Verkauf von 5 Mio. oz Silber besteht, der in ein Goldäquivalent umgerechnet wurde. Die Nettoproduktionskosten werden mit 196 \$/oz angegeben. Wheaton River macht keine Angaben über den Verkaufspreis oder über Verpflichtungen aus Vorwärtsverkäufen. Der Gewinn erreichte im 1. Halbjahr 4,0 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 23,5 entspricht. Dabei stammte der Gewinn nicht aus der laufenden Produktion sondern resultierte aus Minenverkäufen, die nicht zum Kernbereich der Wheaton River zählten. Weitere Angaben fehlen vollständig.

Beurteilung: Die entscheidende Frage bei der Beurteilung der Wheaton River richtet sich nach der aktuellen Gewinnfähigkeit bei den angegebenen Nettoproduktionskosten von 196 \$/oz. Hierzu macht Wheaton River keine Angaben. Weiterhin fehlen sämtliche Angaben zur Reserven- und Ressourcenposition. Positiv ist der hohe Anteil der Silberproduktion, der sich hervorragend zur Promotion der Gesellschaft eignet und aus der sich ein hoher Hebel auf die Entwicklung des Silberpreises ergibt. Insgesamt eignet sich Wheaton River als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot.

Empfehlung: Unter 2,00 C\$ kaufen, aktueller Kurs 0,96 C\$.

15.07.2002

Wheaton River Minerals (NA, MKP 274 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal die erfolgreiche Übernahme der mexikanischen Luismin. Luismin verfügt über eine jährliche Silberproduktion von 5,5 Mio. oz und eine Goldproduktion von 98.000 oz. Beim aktuellen Silberpreis entspricht der Gesamtwert einer Goldproduktion von 191.000 oz. Die Nettoproduktionskosten werden mit 198 \$/oz angegeben. Wheaton River macht keine Angaben über den Verkaufspreis oder über Verpflichtungen aus Vorwärtsverkäufen. Zur Finanzierung des Kaufpreises von 75 Mio. \$ begab Wheaton River 110 Mio. Aktien zu jeweils 1,15 C\$. Zu jeder Aktie wurde zudem eine Option ausgegeben, die innerhalb der nächsten 5 Jahre zu 1,65 C\$ ausgeübt werden kann. Die übrigen Aktivitäten der Wheaton River spielen bei der Bewertung der Gesellschaft nur eine untergeordnete Rolle. Vor dem Kauf der Luismin und der Kapitalerhöhung verfügte Wheaton River über einen Cashbestand von 30,5 Mio. A\$ bei einer gesamten Kreditbelastung von 7,9 Mio. A\$.

Beurteilung: Die entscheidende Frage bei der Beurteilung der Wheaton River richtet sich nach der aktuellen Gewinnfähigkeit bei den angegebenen Nettoproduktionskosten von 198 \$/oz. Hierzu macht Wheaton River keine Angaben. Weiterhin fehlen sämtliche Angaben zur Reserven- und Ressourcenposition. Positiv ist der hohe Anteil der Silberproduktion, der sich hervorragend zur Promotion der Gesellschaft eignet. Positiv ist auch der hohe Cashbestand, über den die Gesellschaft bereits vor der Kapitalerhöhung verfügte. Insgesamt eignet sich Wheaton River als Beimischung für ein gewinnorientiertes Goldminendepot.

Empfehlung: Unter 2,00 C\$ kaufen, aktueller Kurs 1,41 C\$.

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](https://www.goldseiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119361--Marktkommentare-ueber-Wheaton-River-Minerals-Ltd.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by GoldSeiten.de 1999-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).