

**Name:** Tobias Binnewies

**Hochschule Weserbergland**

Studiengang: Wirtschaftsinformatik

Studiengruppe: WI67/21

Dozent: Ralf Hesse

**Lösungsorientierte Transferarbeit 2 für Semester 5**

(Zeitraum vom 04.12.2023 bis 31.01.2024)

**Thema:**

Eignungsanalyse von Distributed Ledger Systemen in der Finanz Informatik GmbH  
& Co. KG

**Praxispartner**

Finanz Informatik GmbH & Co. KG

Laatzener Straße 5, 30539 Hannover

# I Inhaltsverzeichnis

Deckblatt . . . . .	
<b>I Inhaltsverzeichnis . . . . .</b>	<b>I</b>
<b>II Abkürzungsverzeichnis . . . . .</b>	<b>II</b>
<b>III Abbildungsverzeichnis . . . . .</b>	<b>III</b>
<b>1 Einleitung . . . . .</b>	<b>1</b>
<b>2 Theorie . . . . .</b>	<b>1</b>
2.1 Distributed Ledger System . . . . .	1
2.1.1 Distributed Ledger . . . . .	1
2.1.2 Blockchain . . . . .	1
2.1.3 Kryptowährung . . . . .	2
2.1.4 Ethereum Virtual Maschine Chain . . . . .	2
2.1.5 Smart Contracts . . . . .	2
2.1.6 Nodes . . . . .	3
2.1.7 Gas Fee . . . . .	3
2.1.8 Konsensalgorithmus . . . . .	3
2.1.9 Account-based vs. UTXO-based Chains . . . . .	4
2.1.10 ERC20 Token . . . . .	4
2.1.11 Layer 2 Lösungen . . . . .	4
2.1.12 Transaction Relayers . . . . .	4
2.1.13 Sicherheitsrisiken . . . . .	4
2.1.14 Proxies . . . . .	4
2.2 Use Case Zahlungsverkehr . . . . .	4
2.3 Öffentliche vs. private Chain . . . . .	5
<b>3 Praxis . . . . .</b>	<b>7</b>
<b>4 Eignungsanalyse . . . . .</b>	<b>7</b>
4.1 Bewertungskriterien . . . . .	7
<b>5 Ausblick . . . . .</b>	<b>7</b>
<b>6 Quellenverzeichnis . . . . .</b>	<b>8</b>
<b>IV Anhangsverzeichnis . . . . .</b>	<b>IV</b>
<b>V Anhang . . . . .</b>	<b>A1</b>

## II Abkürzungsverzeichnis

DLS	Distributed Ledger System
DL	Distributed Ledger
ERC	Ethereum Request for Comments
EVM	Ethereum Virtual Machine
ETH	Ether (Währung)
EIP	Ethereum Improvement Proposal
PoW	Proof of Work
PoS	Proof of Stake
PoA	Proof of Authority

### III Abbildungsverzeichnis

# 1 Einleitung

Einleitung hier

## 2 Theorie

### 2.1 Distributed Ledger System

#### 2.1.1 Distributed Ledger

Ein Distributed Ledger ist eine Datenbank, die im Konsens geteilt und über ein Netzwerk synchronisiert wird, das sich über mehrere Standorte, Institutionen oder Länder erstreckt.<sup>1</sup> Es ermöglicht, dass Transaktionen und Aufzeichnungen öffentlich und überprüfbar sind, und da es dezentralisiert ist, gibt es keinen einzelnen Ausfallpunkt. Jeder Teilnehmer im Netzwerk hat Zugang zu den Aufzeichnungen, die über dieses Netzwerk geteilt werden, und kann eine identische Kopie der Daten haben. Änderungen oder Ergänzungen am DL werden nahezu in Echtzeit in allen Kopien widerspiegelt, was die Transparenz und Sicherheit erhöht.

Ein Distributed Ledger System ist ein System, das einen Distributed Ledger verwendet, um Transaktionen zwischen Teilnehmern zu verwalten. Am häufigsten wird die Blockchain-Technologie als DL verwendet.<sup>2</sup>

#### 2.1.2 Blockchain

Eine Blockchain ist eine spezielle Form eines Distributed Ledgers, die aus einer Kette von Blöcken besteht, die jeweils die zu speichernden Daten enthalten.<sup>3</sup> Ein Block besteht aus einem Header und einem Body.<sup>4</sup>

Der Header enthält u. a. den Hash des vorherigen Blocks, einen Zeitstempel und die Nummer des Blocks. Außerdem enthält der Header einen Hash des Bodys. So wird gewährleistet, dass die Blöcke - und so auch die darin beinhalteten Daten - nach ihrem Eintrag nicht verändert werden können, ohne alle nachfolgenden Blöcke abzuändern. (So wird von „Block-Confirmation“ gesprochen, wenn eine bestimmte Anzahl von Blöcken nach diesem Block hinzugefügt wurden - je mehr desto sicherer -, da er erst dann als „unveränderlich“ gilt.<sup>5</sup>)

---

<sup>1</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden LedgerAcademy (2023); Majaski (2023).

<sup>2</sup> Vgl. Tamalio (2023).

<sup>3</sup> Vgl. Greeh, Camilleri (2017), S. 16.

<sup>4</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Singhal, Dhameja, Panda (2500), S. 161 ff.; Ethereum.org (2023a).

<sup>5</sup> Vgl. Singhal, Dhameja, Panda (2500), S. 191.

Der Body enthält die eigentlichen Daten, die gespeichert werden sollen. Im Falle einer Kryptowährung sind dies bspw. die Transaktionen, die in diesem Block gespeichert werden.

### **2.1.3 Kryptowährung**

Ein DLS kann viele Anwendungsmöglichkeiten haben. Am wohl bekanntesten ist die Verwendung als Kryptowährung, wie bspw. Bitcoin.<sup>6</sup> Hierbei werden die Transaktionen zwischen den Teilnehmern des Netzwerks durchgeführt, die in einer Blockchain festgehalten werden. So können Transaktionen Peer-to-Peer durchgeführt werden, also ohne dass eine zentrale Instanz diese überprüfen muss, da die Korrektheit der Transaktionen von allen Teilnehmern geprüft werden.

Bestimmte Chains - wie EVM-Chains - heben dieses Konzept auf eine neue Ebene, indem sie es ermöglichen, Smart Contracts zu erstellen.

### **2.1.4 Ethereum Virtual Maschine Chain**

Eine EVM-Chain ist eine Blockchain-Netzwerk, das die Ethereum Virtual Machine (EVM) verwendet, um Smart Contracts auszuführen.<sup>7</sup> Ethereum selbst ist eine EVM-Chain, die die Kryptowährung Ether (ETH) verwendet. Allerdings gibt es noch weitere Chains, die ebenfalls kompatibel mit der EVM sind, wie bspw. Binance Smart Chain (BSC) oder Polygon (MATIC)<sup>8</sup>. So kann für jede dieser Chains der gleiche Code - sowie Tools für dessen Entwicklung - verwendet werden, um Smart Contracts zu erstellen, die dann auf der jeweiligen Chain ausgeführt werden.

### **2.1.5 Smart Contracts**

Smart Contracts (im Sinne von Ethereum) sind Programme, die auf der Ethereum-Blockchain ausgeführt werden.<sup>9</sup> Sie bestehen aus einer Sammlung von Code (ihre Funktionen) und Daten (ihr Zustand), die - ebenso wie ein Benutzer-Wallet - an einer bestimmten Adresse auf der Ethereum-Blockchain (oder einer anderen EVM-Chain - S. 2.1.4) residieren. Smart Contracts sind eine Art von Ethereum-Konto, was bedeutet, dass sie ein Guthaben haben und Ziel von Transaktionen sein können. Sie werden jedoch nicht von einem Benutzer kontrolliert, sondern sind im Netzwerk bereitgestellt und laufen wie programmiert. Benutzerkonten können dann mit einem Smart Contract interagieren, indem sie Transaktionen einreichen, die eine auf dem Smart Contract definierte Funktion ausführen. Außerdem können Regeln / Bedingungen definiert werden, nach denen Code automatisch durchgeführt wird. Standard-

---

<sup>6</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Nakamoto (2008), S. 1.

<sup>7</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Bianco (2023).

<sup>8</sup> Vgl. Chainlist.org (2023).

<sup>9</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Ethereum.org (2023d).

mäßig können Smart Contracts nicht gelöscht werden, und Interaktionen mit ihnen sind irreversibel.

### 2.1.6 Nodes

Teilnehmer des Netzwerks, die über die gesamte Blockchain verfügen und die Transaktionen und Blöcke validieren werden Nodes genannt.<sup>10</sup> Diese Nodes formen das dezentralisierte Netzwerk, das die Blockchain betreibt. Diese sind es auch, die den Code der Smart Contracts und die Transaktionen ausführen. Außerdem validieren sie die Transaktionen und Blöcke, die von anderen Nodes erstellt wurden, und erstellen neue Blöcke, die sie dann an das Netzwerk senden. Dazu verwenden sie einen Konsensalgorithmus, der bestimmt, welche Blöcke gültig sind (s. 2.1.8). Sowohl für das Ausführen der Smart Contracts als auch für das Validieren der Blöcke erhalten die Nodes eine Belohnung in Form von ETH (oder einer anderen Kryptowährung, je nach Chain), diese Belohnung wird Gas genannt.

### 2.1.7 Gas Fee

### 2.1.8 Konsensalgorithmus

Um sicherzustellen, dass bestehende Blöcke nicht verändert werden können und der Inhalt neuer Blöcke valide ist, wird ein Konsensalgorithmus verwendet.<sup>11</sup> Die bekanntesten Algorithmen sind:

- **Proof of Work (PoW):** Miner (Nodes) konkurrieren miteinander, um ein mathematisches Problem zu lösen.<sup>12</sup> Dem ersten, dem dies gelingt, erhält die Blockbelohnung und kann den nächsten Block erstellen. Um einen Block zu erstellen wird also Zeit benötigt, ein Angreifer müsste also eine höhere Rechenleistung als die Hälfte des Netzwerks besitzen, um die Blockchain zu manipulieren.
- **Proof of Stake (PoS):** Es wird zufällig eine Node ausgewählt, die den nächsten Block erstellen darf und so die Belohnung erhält.<sup>13</sup> Es muss vorab eine Sicherheitsleistung (Stake) hinterlegt werden, die verloren geht, wenn die Node versucht, die Blockchain zu manipulieren. Je höher der Stake, desto höher die Wahrscheinlichkeit, dass die Node ausgewählt wird. So wird verhindert, dass ein Angreifer die Blockchain manipuliert, da er mehr als die Hälfte des Stakes besitzen müsste, um die Blockchain zu manipulieren.
- **Proof of Authority (PoA):** Es wird eine Liste von Nodes festgelegt, die die

<sup>10</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Bitcoin.org (2023); Ethereum.org (2023f).

<sup>11</sup> Vgl. Nakamoto (2008), S. 2 f.

<sup>12</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Nakamoto (2008), S. 3.

<sup>13</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden McKinseyCompany (2023), S. 2.

Blockchain validieren dürfen.<sup>14</sup> Dieser Algorithmus wird häufig bei privaten Chains verwendet, da den Nodes vertraut werden muss. So kann die Blockchain nicht manipuliert werden, ohne dass eine der Nodes dies zulässt. Dieser Algorithmus ist sehr schnell, da keine Rechenleistung benötigt wird oder eine Auswahl getroffen werden muss, um einen Block zu erstellen.

### **2.1.9 Account-based vs. UTXO-based Chains**

### **2.1.10 ERC20 Token**

Es gibt diverse Standarts für Smart Contracts, die bestimmte Funktionen und Eigenschaften definieren. Einer dieser Standarts ist der ERC20 Token Standard, der die Schnittstellen eines Smart Contracts definiert, der als Token verwendet werden soll.<sup>15</sup> Ein Token kann dabei eine beliebige Repräsentation eines Vermögenswertes sein. In diesem Smart Contract wird die Anzahl der Token gespeichert, die eine bestimmte Adresse (also Benutzer-Wallet oder Smart Contract) besitzt. Außerdem werden Funktionen definiert, um u. a. Token von einer Adresse zu einer anderen zu versenden, die Anzahl der Token einer Adresse abzufragen und anderen Adressen die Erlaubnis zu erteilen, Token von der eigenen Adresse zu versenden.<sup>16</sup>

### **2.1.11 Layer 2 Lösungen**

### **2.1.12 Transaction Relayers**

### **2.1.13 Sicherheitsrisiken**

### **2.1.14 Proxies**

## **2.2 Use Case Zahlungsverkehr**

Ein Use Case dieser Technologie in Bereich einer Bank wäre der Zahlungsverkehr. So wird die Blockchain als Datenbank für die Konten der Kunden verwendet. Eine Blockchain erfüllt automatisch durch ihren Aufbau einige Anforderungen an den Zahlungsverkehr, die in herkömmlichen Systemen beachtet und umgesetzt werden müssen. So können Transaktionen - also in diesem Fall Einträge in diese Datenbank - nicht rückgängig, nicht verändert und so nicht manipuliert werden. Es gäbe dennoch die Möglichkeit - je nach konkreter Implementierung - bestimmte Sicherheitsmechanismen einzubauen, um bspw. gegen Geldwäsche oder fehlerhaft Buchungen vorzugehen. Außerdem ist ein AuditLog automatisch vorhanden, da alle Transaktionen in der Blockchain gespeichert werden. Aufbauend darauf können Smart Contracts verwendet werden, um bestimmte Finanzprodukte (z.B. Sparverträge, Kredite, ...)

---

<sup>14</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden BinanceAcademy (2023).

<sup>15</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Ethereum.org (2023b).

<sup>16</sup> Vgl. OpenZeppelin (2023); Ethereum.org (2023b).



oder auch Multisign (per Multisign Contracts) abzubilden und so zu automatisieren. Um den Kontostand eines Kunden widerzuspiegeln, gäbe es mehrere Möglichkeiten:

- Wert als Layer 1 Währung (z.B. ETH) wechseln
- Wert als bestehende Layer 2 Währung (z.B. Stablecoin) wechseln
- Wert als eigene Layer 2 Währung wechseln

Das Problem bei einer Layer 1 Währung ist, dass diese nicht den Euro darstellt. So müsste der Wert immer in eine andere Währung umgerechnet werden, was zu zusätzlichen Kosten führt. Außerdem ist der Wert einer Layer 1 Währung sehr volatil, was zu Problemen führen kann, wenn der Wert des Kontos nicht mit dem Wert der Layer 1 Währung übereinstimmt. Eine Layer 2 Währung, die den Euro darstellt, wäre ein Stablecoin. Dieser ist an den Euro gekoppelt und hat somit immer den gleichen Wert. Das Problem daran - sowie auch bei der Layer 1 Währung - ist, dass diese einen tatsächlichen Wert haben, und so die Bank dieses Geld nicht für eigene Geschäfte verwenden kann. So wäre eine eigene Layer 2 Währung sinnvoll, um den Wert eines Kontos darzustellen, ohne dass dieser einen tatsächlichen Wert hat. So kann die Bank diesen Wert für eigene Geschäfte verwenden, ohne dass der Kunde dadurch einen Verlust erleidet. Außerdem kann so gewährleistet werden, dass nur Kunden der Bank diesen Token verwenden können, da die Bank die einzige ist, die diesen Token ausgibt.

## 2.3 Öffentliche vs. private Chain

Bei der Verwendung einer Blockchain gibt es die Möglichkeit, einer öffentlichen Chain „beizutreten“ oder dafür eine private Chain zu betreiben.<sup>17</sup> Eine öffentliche Chain ist für alle Teilnehmer offen und kann von jedem verwendet werden.<sup>18</sup> Eine private Chain hingegen ist nur für ausgewählte Teilnehmer zugänglich und wird i.d.R. von einer oder mehreren Organisationen / Unternehmen betrieben. Die Auswahl der Art der Chain kann an den Punkten Sicherheit / Unveränderlichkeit, Leistung, Kosten, Berechtigungen und Datenschutz / Anonymität erfolgen:

- **Sicherheit / Unveränderlichkeit:** Die Sicherheit und Unveränderlichkeit einer Blockchain wird durch ihren Konsensalgorithmus bestimmt. Eine öffentliche Chain wird durch die Interaktion von Tausenden unabhängigen Nodes gesichert, die von Einzelpersonen und Organisationen auf der ganzen Welt betrieben werden. Private Chains haben typischerweise eine kleine Anzahl von Nodes, die von einer oder wenigen Organisationen kontrolliert werden. Diese

---

<sup>17</sup> Vgl. Ethereum.org (2023e).

<sup>18</sup> Vgl. hierzu und im Folgenden Ethereum.org (2023c).

Nodes können streng kontrolliert werden, aber nur wenige müssen kompromittiert werden, um die Chain umzuschreiben oder betrügerische Transaktionen durchzuführen.

- **Leistung:** Bei privaten Chains können Hochleistungsnodes mit besonderer Hardware sowie ein anderer Konsensalgorithmus verwendet werden, um einen höheren Transaktionsdurchsatz auf der Basisschicht (Layer 1) zu erreichen. Bei einer öffentlichen Chain kann ein hoher Durchsatz mit Hilfe von Layer 2 Skalierungslösungen erreicht werden.
- **Kosten:** Die Kosten für den Betrieb einer privaten Chain spiegeln sich hauptsächlich in der Arbeit wider, die Chain einzurichten und zu verwalten, und den Servern zu betreiben, auf denen sie läuft. Während es keine Kosten gibt, um sich mit dem Ethereum Mainnet zu verbinden, muss die Gas Fee (s. 2.1.7) für jede Transaktion in Ether bezahlt werden. Abhilfe können Transaction Relayers (s. 2.1.12) sein, sodass ein Endkunde diese Gebühr nicht selbst tragen muss.

Einige Analysen haben gezeigt, dass die Gesamtkosten für den Betrieb einer Anwendung auf einer öffentlichen Chain niedriger sein können als beim Betrieb einer privaten Chain.<sup>19</sup>

- **Berechtigungen:** Bei privaten Chains können nur autorisierte Teilnehmer Nodes einrichten und Transaktionen durchführen. Bei öffentlichen Chains kann jeder Node einrichten und Transaktionen durchführen. So kann ebenfalls jeder auf jeden Contract zugreifen, also dessen gespeicherte Daten auslesen und Funktionen aufrufen. Daher müssen erstellte Contracts so implementiert werden, dass sie nur von den gewünschten Teilnehmern verwendet werden können (s. 2.1.13).
- **Datenschutz / Anonymität:** Der Zugang zu Daten, die auf privaten Chains festgehalten wurden, kann frei vom Betreiber kontrolliert werden. Alle Daten, die auf einer öffentlichen Chain geschrieben wurden, sind für jeden einsehbar, so dass sensible Informationen off-chain gespeichert und übertragen oder verschlüsselt werden sollten. Es bestehen Designpattern, die dies erleichtern, sowie Layer 2 Lösungen, die Daten abgetrennt und von Layer 1 fernhalten können (s. 2.1.11).

Ebenso sind alle Transaktionen auf einer öffentlichen Chain öffentlich einsehbar, sodass die Anonymität der Teilnehmer nicht gewährleistet werden kann (s. 2.1.9).

---

<sup>19</sup> Vgl. EYBlockchain (2019), S. 14.

## 3 Praxis

## 4 Eignungsanalyse

### 4.1 Bewertungskriterien

## 5 Ausblick

## 6 Quellenverzeichnis

### **Bianco, A. (2023):**

What are EVM Chains?, <https://www.datawallet.com/crypto/evm-chains>, Stand: 21.12.2023.

### **BinanceAcademy (2023):**

Proof of Authority Explained, <https://academy.binance.com/en/articles/proof-of-authority-explained>, Stand: 08.01.2024.

### **Bitcoin.org (2023):**

What Is A Full Node?, <https://bitcoin.org/en/full-node#what-is-a-full-node>, Stand: 08.01.2024.

### **Chainlist.org (2023):**

Chainlist - Helping users to connect to EVM powered networks, <https://chainlist.org>, Stand: 22.12.2023.

### **Ethereum.org (2023a):**

Blocks, <https://ethereum.org/en/developers/docs/blocks/>, Stand: 03.01.2024.

### **Ethereum.org (2023b):**

ERC-20 Token Standart, <https://ethereum.org/en/developers/docs/standards/tokens/erc-20/>, Stand: 22.12.2023.

### **Ethereum.org (2023c):**

Ethereum Mainnet for Enterprise, <https://ethereum.org/en/enterprise/>, Stand: 08.01.2024.

### **Ethereum.org (2023d):**

Introduction to Smart Contracts, <https://ethereum.org/en/developers/docs/smart-contracts/>, Stand: 21.12.2023.

### **Ethereum.org (2023e):**

Private Ethereum for Enterprise, <https://ethereum.org/en/enterprise/private-ethereum/>, Stand: 08.01.2024.

### **Ethereum.org (2023f):**

What are nodes and clients?, <https://ethereum.org/en/developers/docs/nodes-and-clients/>, Stand: 08.01.2024.

### **EYBlockchain (2019):**

Total cost of ownership for blockchain solutions.

**Greeh, A., A. Camilleri (2017):**

Blockchain in Education.

**LedgerAcademy (2023):**

Distributed Ledger Meaning, <https://www.ledger.com/academy/glossary/distributed-ledger>, Stand: 21.12.2023.

**Majaski, C. (2023):**

Distributed Ledgers: Definition, How They're Used, and Potential, <https://www.investopedia.com/distributed-ledgers.asp>, Stand: 21.12.2023.

**McKinseyCompany (2023):**

What is proof of stake?.

**Nakamoto, S. (2008):**

Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System.

**OpenZeppelin (2023):**

ERC20.sol, <https://github.com/OpenZeppelin/openzeppelin-contracts/blob/master/contracts/token/ERC20.sol>, Stand: 22.12.2023.

**Singhal, B., G. Dhameja, P. Panda (2500):**

TITLEger, o. A., Springer.

**Tamalio, M. (2023):**

Wie funktioniert die Distributed-Ledger-Technologie?, <https://btv-bank.de/wissen/distributed-ledger-technologie/>, Stand: 21.12.2023.

## IV Anhangsverzeichnis

Anhang 1 - Interviewleitfaden für Technikverantwortlicher/ Entwickler . . . .	A1
Anhang 2 - Gesprächsprotokoll 1 . . . . .	A2
Anhang 1 - Template . . . . .	A3
Anhang 2 - Template . . . . .	A3

# V Anhang

## Anhang 1 - Interviewleitfaden für Technikverantwortlicher/ Entwickler

Interviewfragen	Bezugskapitel
1. Frage 1	Kapitel 1
2. Frage 2	eigene Ergänzung

## **Anhang 2 - Gesprächsprotokoll 1**

**Protokoll:** Gespräch mit X Y

**Teilnehmer:** X Y - RolleX

Tobias Binnewies - Dual Student

**Thema:** ThemaX

**Dauer:** XY min

---

Frage: Frage1

Antwort: Antwort1

Frage: Frage2

Antwort: Antwort2



## Anhang 1 - Template



## Anhang 2 - Template

