# Von Blockchain über Ethereum zur DAO

Christoph Jentzsch

## Blockchain



Our guide to America's best colleges

Turkey votes to the sound of bombs

Those ever-creative accountants

America takes the fight to IS

Coywolves: the new superpredator

## The trust machine

How the technology behind bitcoin could change the world





"Virtual currencies and their underlying technologies can provide faster and cheaper financial services, and can become a powerful tool for deepening financial inclusion in the developing world. ... Virtual currencies' technologies hold promise of greater financial inclusion and lower remittances costs."

- Christine Lagarde, IMF Managing Director



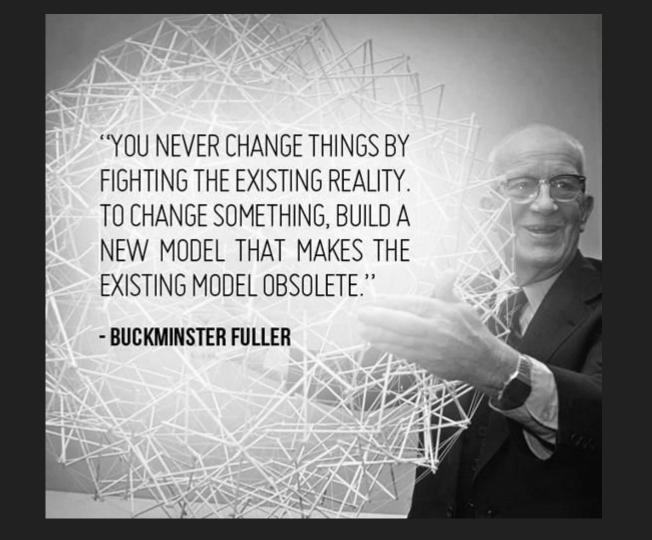
"Distributed ledger technology provides the framework for government to reduce fraud, corruption, error and the cost of paper-intensive processes. It has the potential to redefine the relationship between government and the citizen in terms of data sharing, transparency and trust. It has similar possibilities for the private sector."

- Professor Sir Mark Walport, Chief Scientific Adviser to HM Government



"Blockchain is the technology that is capable to turn all the spheres upside-down: that of state regulation, functionality of the state in general, finance – every single one. ... Undoubtedly, this is a revolution."

- Herman Gref, CEO and Chairman of the Executive Board of Sberbank



## Grundlagen Blockchain-Technologie

#### 1. Begriffsdefinitionen:

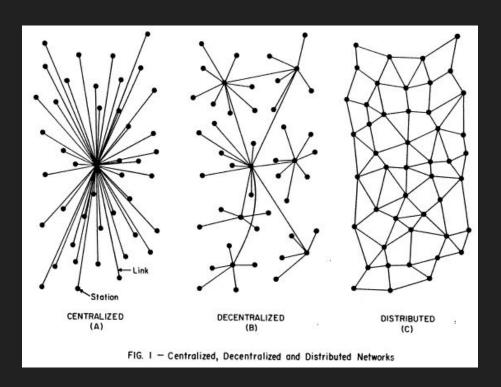
- a. p2p network
- b. public / private keys
- c. Hash
- d. Merkle Tree

#### 2. Blockchain concept

- a. Proof of Work
- b. smart contracts

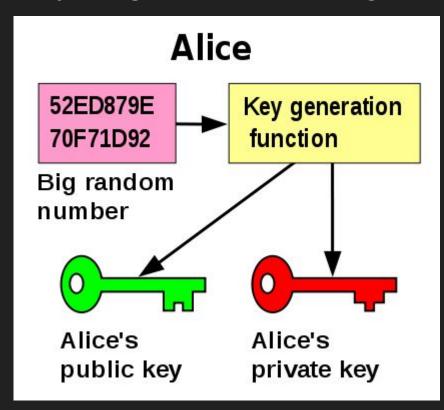
# 1. Begriffsdefinitionen

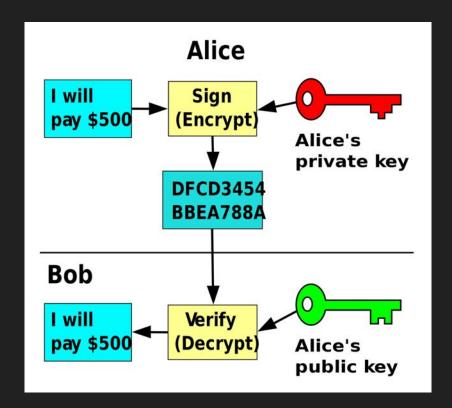
## Peer to peer network (p2p)



- Robust (no "single point of failure")
- Alle Teilnehmer (Nodes) haben dieselben Rechte
- Alle halten sich an Protokoll
- Kein "Ansprechpartner" -> nicht zensierbar (um es abzuschalten, muß man alle nodes abschalten)
- Nodes können von Menschen oder Maschinen gesteurt werden (IoT, M2M, ...)

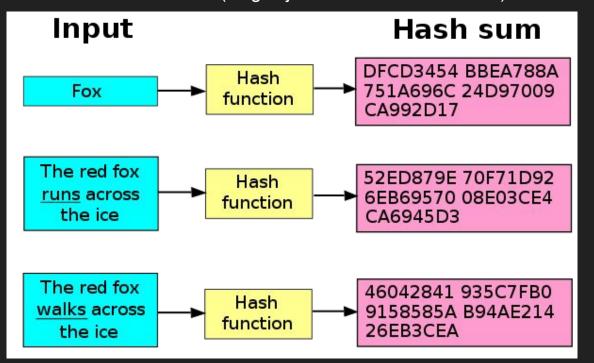
## Kryptografie Grundlagen - Keys





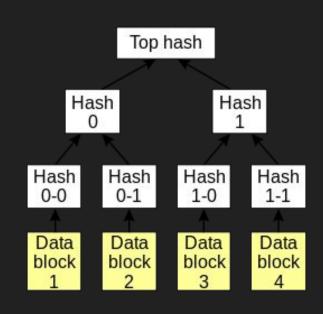
## Kryptographie Grundlagen - Hash

Hash = Eindeutige ID von einem Datensatz 256 bit -> keine "Hash collisions" (es gibt jede hash sum nur einmal)



#### Merkle Tree





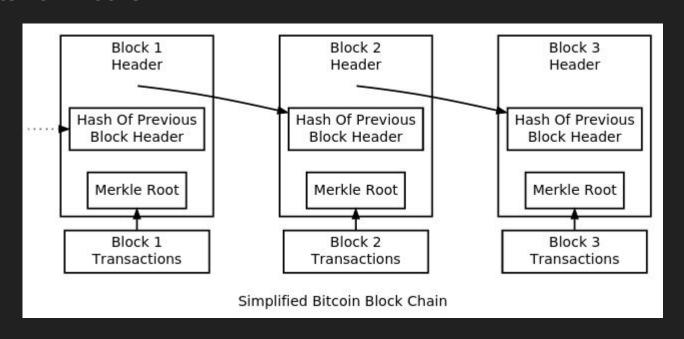
Top hash (root hash) beschreibt eindeutig eine baumartige Datenstruktur

Wenn ich einen Wert ändere, habe ich einen neuen root hash.

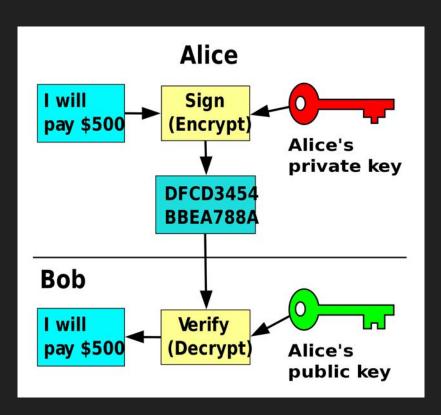
## 2. Blockchain concept

## Blockchain Konzept

Eine "Kette von Blöcken"



#### Transaktionen



#### Transaktion:

- Absender
- Empfänger
- Anzahl an virtuellen coins (Bitcoin, Ether, ...)
- (Daten)

#### Proof of Work



**GPU** mining



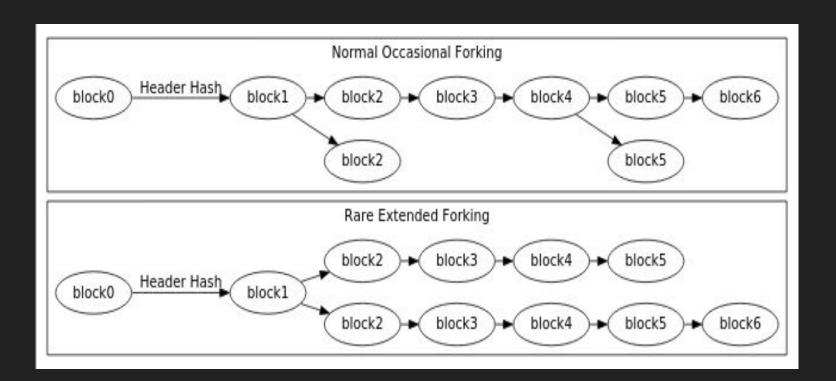
Mining farm in Island

Hash des Block Headers darf nicht größer sein als ein bestimmter Wert

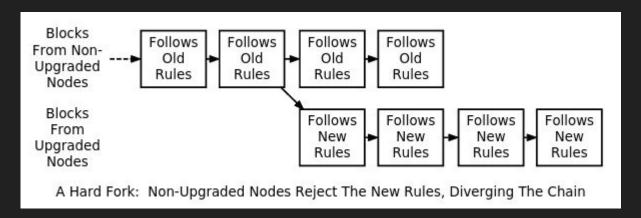
$$Hash \le \frac{2^{256}}{\text{difficulty}}$$

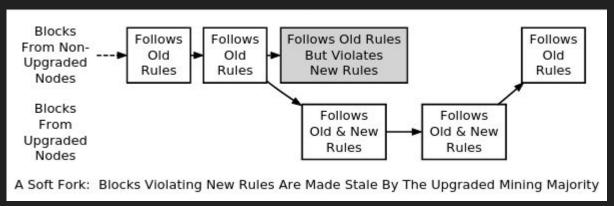
Difficulty wird dynamisch angepaßt um im Mittel die Zeit zwischen den Blöcken konstant zu halten

#### Forks

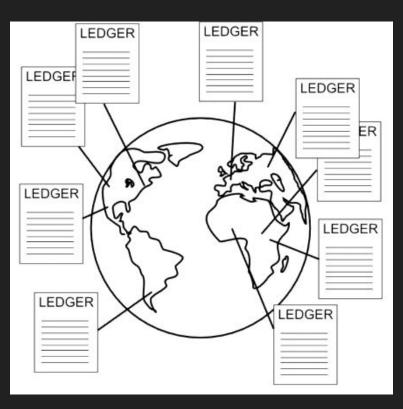


### Forks um Protokoll zu erweitern / ändern (soft / hard)





## Blockchain = Distributed permission ledger



Bitcoin: Ledger beinhaltet Kontostände

Ethereum: Ledger beinhaltet

- Kontostand
- Daten
- Logik / Bedingungen (code)

=> smart contracts

## Blockchain explorer

https://blockchain.info/de

https://etherchain.org/

## Intelligente Verträge (Smart Contracts)

```
contract Coin {
    // The keyword "public" makes those variables
    // readable from outside.
    address public minter;
    mapping (address => uint) public balances;
    // Events allow light clients to react on
    // changes efficiently.
    event Sent(address from, address to, uint amount);
    // This is the constructor whose code is
    // run only when the contract is created.
    function Coin() {
       minter = msg.sender;
    function mint(address receiver, uint amount) {
        if (msg.sender != minter) return;
        balances[receiver] += amount;
    function send(address receiver, uint amount) {
        if (balances[msq.sender] < amount) return;</pre>
        balances[msg.sender] -= amount;
        balances[receiver] += amount;
        Sent(msg.sender, receiver, amount);
```

- Quasi Turing vollständig
- sichere Interaction durch signierte Transaktionen (public/private key)
- Verträge können:
  - auf anderen aufbauen
  - Transaktionen senden
  - Verträge erzeugen
  - Information der Blockchain benutzen (andere Verträge, Datum, ...)

# Geschichte der Blockchain Technologie

vom Bitcoin zum Web 3.0 (Ethereum)

### 2008 White Paper - Satoshi Nakamoto

"Das Kernproblem konventioneller Währungen ist das Ausmaß an Vertrauen, das nötig ist, damit sie funktionieren. Der Zentralbank muss vertraut werden, dass sie die Währung nicht entwertet, doch die Geschichte des Fiatgeldes ist voll von Verrat an diesem Vertrauen. Banken muss vertraut werden, dass sie unser Geld aufbewahren und es elektronisch transferieren, doch sie verleihen es in Wellen von Kreditblasen mit einem kleinen Bruchteil an Deckung. Wir müssen den Banken unsere Privatsphäre anvertrauen, vertrauen, dass sie Identitätsdieben nicht die Möglichkeit geben, unsere Konten leerzuräumen. Ihre massiven Zusatzkosten machen Micropayments unmöglich.

Eine Generation früher hatten Nutzer von Time-Sharing-Computersystemen ein ähnliches Problem. Vor dem Aufkommen von starker Verschlüsselung mussten die User sich auf Passwortschutz für ihre Daten verlassen und dem Systemadministrator vertrauen, dass dieser ihre Informationen vertraulich hielt. Diese Privatsphäre konnte jederzeit aufgehoben werden, wenn der Administrator zu dem Schluss kam, dass sie weniger wog als andere Belange, oder auf Anweisung seiner Vorgesetzten. Dann aber wurde starke Verschlüsselung für die Masse der Nutzer verfügbar, und Vertrauen war nicht länger nötig. Daten konnten auf eine Weise gesichert werden, die einen Zugriff durch Dritte – egal aus welchem Grund, egal mit wie guten Entschuldigungen, egal was sonst – unmöglich machten.

Es ist Zeit, dass wir dasselbe mit Geld machen. Mit einer elektronischen Währung, die auf einem kryptografischen Beweis beruht und kein Vertrauen in Mittelsmänner benötigt, ist Geld sicher und kann mühelos transferiert werden."

Satoshi Nakamoto

#### Bitcoin

2008 - White Paper von Satoshi Nakamoto

2009 - quell-offene Software veröffentlicht

01.03.2009 18:15:05 - Genesis Block

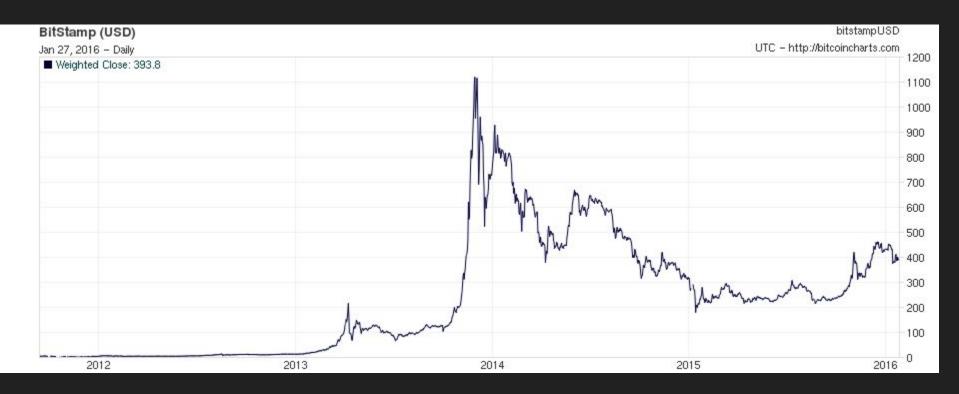
22.05.2010 - 2 Pizzen zum Preis von 10.000 BTC verkauft

06.2010 - Preis steigt in 5 Tagen von \$0.008 auf \$0.08 (1000% Steigerung)

11.2013 - Preis steigt auf Allzeithoch von \$1250

Heute - Preis ~ 700\$, Marktkapitalisierung ~ \$11,000,000,000

## Preisentwicklung



#### Bitcoin Protokoll Merkmale

- Proof of Work (SHA256 hash => Asics)
- Kein "premine" (Bitcoins entstehen nur durch Mining)
- Aktuell 12.5 BTC pro Block als Belohnung
- Halbierung aller 4 Jahre
- sehr begrenzte smart contract Fähigkeiten
  - keine Turing vollständige VM
  - value blindness
  - lack of state
  - blockchain-blindness
- 10 min Blockzeit
- keine Accounts nur "unspend transaction objects" (UTXO)

#### "Altcoins"

Bessere Alternativen:

Litecoin (kürzere Blockzeit)

Primecoin (Primzahlen rechnen statt hashes)

Namecoin (Namenregister)

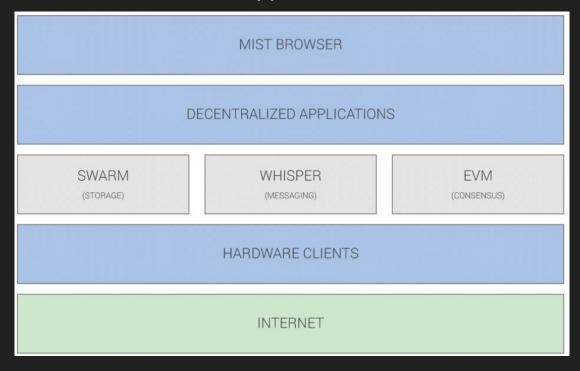
. . . .

**Ethereum** - anwendungsneutral durch Turing vollständige Programmiersprache

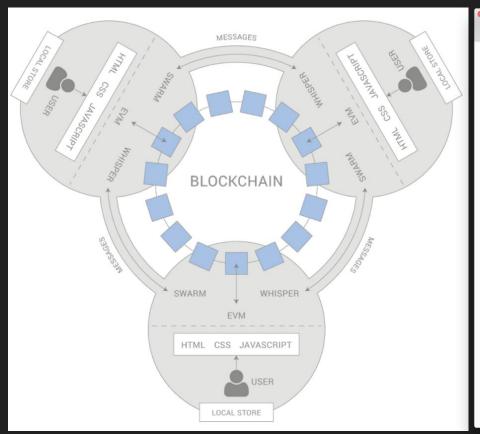
		All Currencies								
All -		Currencies -	Assets -	USD +					← Back to Top 100	
<b>^</b> #	Na	me	Symbol	Market Cap	Price	Available Supply	Volume (24h)	% 1h	% 24h	% 7d
1	0	Bitcoin	BTC	\$ 6,317,206,179	\$ 413.06	15,293,825	\$ 74,994,200	0.03 %	-0.28 %	-4.74 %
2	+	Ethereum	ETH	\$ 776,508,687	\$ 10.01	77,609,735	\$ 28,232,500	1.08 %	3.14 %	33.01 %
3	•	Ripple	XRP	\$ 271,141,166	\$ 0.007953	34,090,841,338 *	\$ 662,759	-0.15 %	0.33 %	-0.42 %
4	0	Litecoin	LTC	\$ 145,360,745	\$ 3.24	44,825,551	\$ 918,699	-0.01 %	-0.64 %	-5.41 %
5	Ð	Dash	DASH	\$ 27,601,402	\$ 4.39	6,281,640	\$ 252,577	0.02 %	-1.78 %	11.61 %
6	*	Factom	FCT	\$ 24,841,519	\$ 2.84	8,753,363 *	\$3,006,840	5.26 %	35.23 %	195.57 %
7	0	Dogecoin	DOGE	\$ 23,025,224	\$ 0.000223	103,406,540,254	\$ 123,860	0.11 %	-4.05 %	-10.03 %
8	•	NEM	XEM	\$ 14,620,950	\$ 0.001625	8,999,999,999 *	\$ 276,156	-1.69 %	-0.96 %	156.48 %
9	0	Monero	XMR	\$ 12,968,977	\$ 1.15	11,243,933	\$ 351,527	3.68 %	10.81 %	37.27 %
10	ь	BitShares	BTS	\$ 11,993,295	\$ 0.004711	2,546,028,270 *	\$ 263,553	-0.92 %	-2.05 %	19.19 %
11	0	Peercoin	PPC	\$ 11,185,470	\$ 0.485591	23,034,755	\$ 110,127	0.09 %	4.05 %	5.16 %
12	27	Stellar	XLM	\$ 10,678,320	\$ 0.002207	4,837,356,606 *	\$ 135,197	0.14 %	-9.51 %	14.92 %
13	S	Nxt	NXT	\$ 8,966,624	\$ 0.008967	999,997,096 *	\$ 71,425	2.35 %	21.16 %	28.05 %
14	0	Emercoin	EMC	\$7,777,889	\$ 0.208792	37,251,851	\$ 17,937	-6.71 %	7.23 %	-1.81 %
15	N	Namecoin	NMC	\$ 7,361,541	\$ 0.533532	13,797,750	\$ 610,472	-1.37 %	17.11 %	27.94 %
16	B	Bytecoin	BCN	\$ 5,825,883	\$ 0.000032	179,310,337,465	\$ 1,808	5.94 %	2.96 %	-0.79 %
17	0	YbCoin	YBC	\$ 5,505,618	\$ 1.83	3,006,661 *	\$ 101,091	-0.00 %	0.42 %	-6.77 %
18	0	FedoraCoin	TIPS	\$ 5,205,515	\$ 0.000019	280,846,322,360	\$ 63,949	-5.64 %	1.82 %	228.82 %
19	0	VPNCoin	VPN	\$ 4,235,034	\$ 0.010579	400,339,746 *	\$ 74,617	0.00 %	-2.87 %	-14.55 %
20	0	Rubycoin	RBY	\$ 2,918,260	\$ 0.128022	22,794,986 *	\$ 1,210	0.03 %	-2.48 %	-3.99 %
21		Bitcrystals	BCY	\$ 2,883,196	\$ 0.067792	42,530,221 *	\$ 28,932	1.31 %	23.78 %	21.03 %
22	0	GridCoin	GRC	\$ 2,698,918	\$ 0.007219	373,871,999	\$ 5,758	-4.01 %	20.01 %	12.17 %
23	0	BlackCoin	BLK	\$ 2,403,084	\$ 0.031909	75,309,844 *	\$ 16,968	2.04 %	0.80 %	9.42 %
24	•	Decred	DCR	\$ 2,357,579	\$ 2.21	1,065,264	\$ 30,442	-1.76 %	5.17 %	32.91 %
25	0	NuShares	NSR	\$ 2,339,986	\$ 0.002855	819,500,767 *	\$ 272	-2.33 %	-3.35 %	-0.08 %
26	9	Counterparty	XCP	\$ 2,066,959	\$ 0.786514	2,628,001 *	\$ 13,570	4.22 %	14.28 %	25.45 %

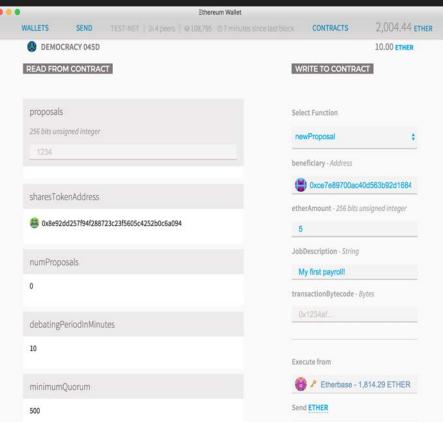
#### Was ist Ethereum?

Quell-offene Platform für dezentrale Applikationen



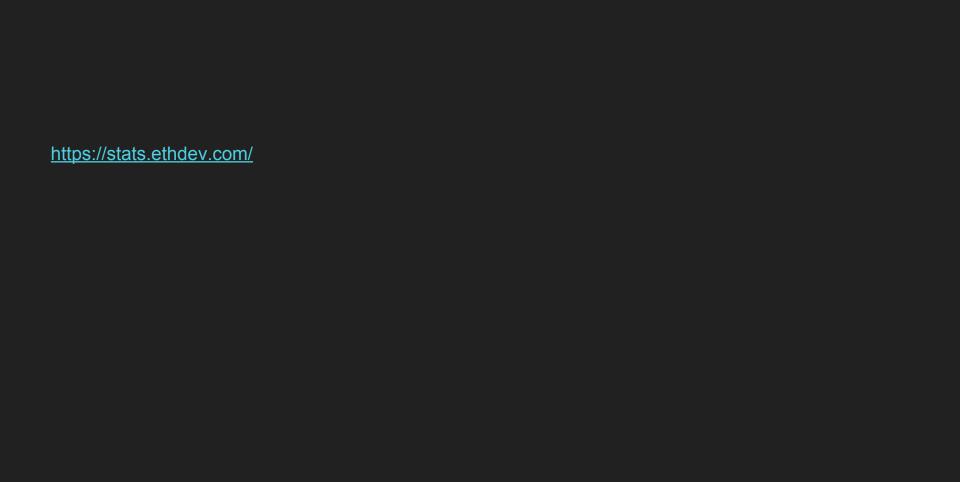
## Dapps - decentralized applications





#### Ethereum - die Blockchain

- Quasi Turing vollständige virtuelle Maschine EVM ---> Smart contracts
- ~ 14s Blockzeit
- Light client freundlich (Events, Merkle Tree, ...)
- Accounts (Konten) statt UTXOs
  - o Saldo
  - o Zähler
  - Code
  - Speicher
- Dynamische Blockgöße
- Proof of work (Ethash) GPU freundlich / Wechsel zu Proof of stake geplant
- Gestartet Juni 2015



## Ethereum - das Projekt

Crowdsale Sommer 2014 - \$18M

#### Project highlights:

- Formale Protokoll Spezifikation (yellow paper)
- 3 unabhängige Implementierungen (C++, Python, Go) und community clients (Java, Haskell, JS, Ruby, Rust)
- GUI wallet mit smart contract Benutzeroberfläche (web3 browser)
- Entwicklerwerkzeuge:
  - High level contract Programmiersprachen: Solidity, Serpent, LLL
  - o Mix IDE für Dapps
  - Dokumentation / Tutorials
  - In Arbeit: Whisper, Swarm, Light Client, Mist, Dapps



devcon0 - November 2014 devcon1 - November 2015



# DAO

#### Was ist die DAO?

**D**ezentrale

**A**utonome

Organisation |

Praktisch: Computer code auf der blockchain um eine Gruppe Menschen zu helfen sich selbst zu organisieren.

#### Was ist die DAO?

- Größte crowdfunding Projekt aller Zeiten (~150M\$)
- Befähigt Menschen mit Geld (Ether) die etwas verändern wollen unkompliziert sich mit denen zu verbinden die Zeit und die Fähigkeiten haben es umzusetzen
- The DAO ersetzt mittleres Management, Beamte, Banken, Anwälte, and Sekretäre mit computer code.
- The DAO ist nur der Anfang viele DAOs werden folgen



AS IG CHE IS C THE UNITED THIS NOTE IS LEGAL TENDER I 35060360 A

#### Ein Startup ohne Chef will die Art revolutionieren, wie Firmen Verträge abschließen

O 27.05.2016





PROTON, Same - Stary State, and parts from a manual Self-Classe

WIRED

Von Hannes Grassegger

26. Mai 2016, 16:57 Uhr / 124 Kommentare

# "Historically we've automated the workers, now we're automating the bosses" - Stephan Tual



The blockchain eliminates bosses Tom Sibley/Gallerystock

# DAO contract - https://github.com/slockit/DAO

#### Token

- transfer
- approve

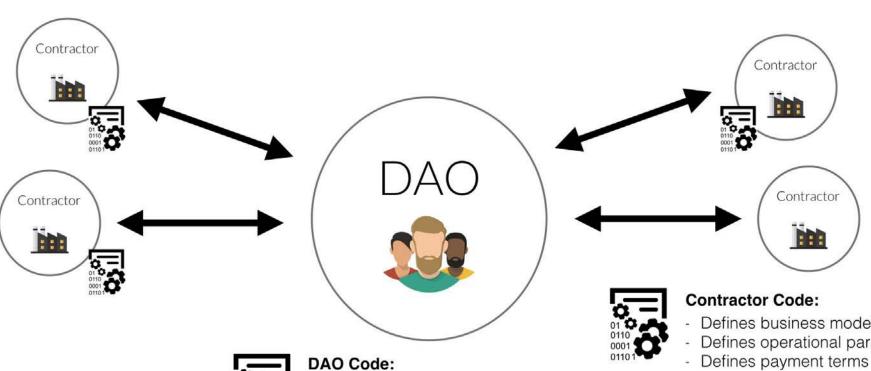
#### **Token Creation**

- createTokenProxy
- refund

# DAO contract - https://github.com/slockit/DAO

#### DAO

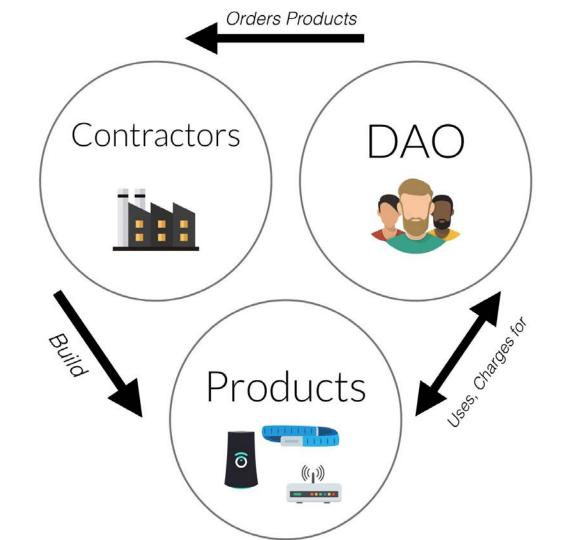
- new proposal
- vote
- execute proposal
- split DAO
- get my reward
- whitelist





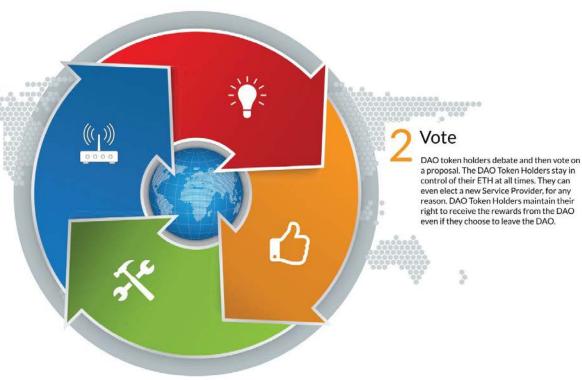
- Securely holds ETH
- Tracks DAO token ownership
- Defines governance
- Manages voting process

- Defines business model (if any)
- Defines operational parameters



#### Proposal

A proposal can be submitted at anytime by any DAO Token Holder. The proposal defines how much ether will be paid to a Service Provider in exchange of the development of products or services. It's expected of a DAO to engage on several proposals over time.



#### Deployment

The DAO can charge anyone outside the DAO Token Holders for using the products or services created as part of a Proposal. This potential revenue is then sent directly to the DAO in the form of ether. The DAO then has the option to accumulate this ETH to support its growth, or redistribute it to the DAO Token Holders as a reward.

#### Development

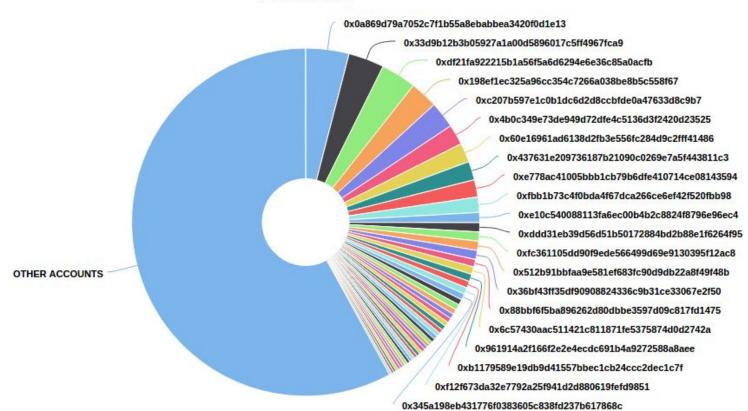
If the proposal is accepted, work starts. The Service Provider is bound by irrefutable smart contract code to deliver on a series of objectives. Because the proposal is paid for in predefined installments instead of a lump sum, the Service Provider and the DAO's enjoy a mutualistic relationship.



▼ Tokens Total Supply: 1,172,764,082.26 Tokens | Total Token Holders: 23499

#### TheDAO Top 50 Token Holders

Source: Etherscan.io



# Meine Finanzen

Donnerstag, 10. November 2016

# WIRED

A \$50 Million Hack Just Showed That the DAO Was All Too Human

↑ POLITIK WIRTSCHAFT FINANZEN FEUILLETON SPORT GESELLSCHAFT STIL TECHNIK & MOTOL

F.A.Z.-Index ↑ 2.122,65 +0,05 % DAX ↑ 10,685,17 +0,37 % Dow Jones ↑ 18.589,69 +1,40 % EURIUS

Home , Finanzen , Meine Finanzen , Cyber-Kriminalität - Der 50-Millionen-Raub

Cyber-Kriminalität

#### Der 50-Millionen-Raub

Ein digitaler Bankräuber hat 50 Millionen Dollar erbeutet – und fühlt sich dabei noch im Recht. Wie groß ist die Chance, das Geld zurückzuholen?

05.07.2016, von BETTINA WEIGUNY



A \$50 MILLION HACK JUST SHOWED THAT THE DAO WAS ALL TOO HUMAN

20

f Teilen













Morning Agenda: After Trump's Election, What Next?



The New Hork Times

Future of Big Mergers Under Trump? Like Much Else, It's Unclear



For Hedge Fund Investors, Calm Uncertainty Over Trump's Direction Next Stop for Things: The B-

A Hacking of More Than \$50 Million Dashes Hopes in the World of Virtual Currency

By NATHANIEL POPPER JUNE 17, 2016









A hacker on Friday siphoned more than \$50 million of digital money away from an experimental virtual currency project that had been billed as the most successful crowdfunding venture ever — taking with him not just a third of the venture's money but also the hopes and dreams of thousands of participants who wanted to prove the safety and security of digital currency.

The attack most likely puts an end to the project, known as the Decentralized Autonomous Organization, which had raised \$160 million in the form of Ether, an

RELATED COVERAGE



A Venture Fund With Plenty of Virtua Capital, but No Capitalist MAY 21, 2016



Paper Points Up Flaws in Venture Fun-

### The Heist

On 17th of June an attacker tried to rob ~3.5M ETH using the reentry exploit published by Christian Reitwiessner:

# The Heist

```
function splitDAO(...

...

withdrawRewardFor(msg.sender); // be nice, and get his rewards
totalSupply -= balances[msg.sender];
balances[msg.sender] = 0;
paidOut[msg.sender] = 0;
return true;
}
```

#### The Hard Fork

Moved all ETH from the DAO ecosystem to a simple withdraw contract:

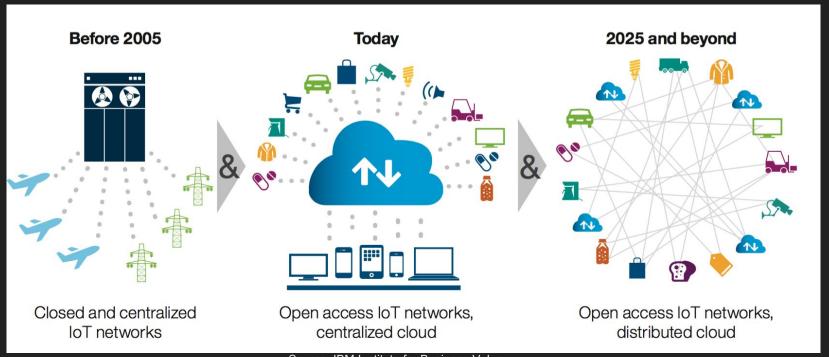
```
contract WithdrawDAO {
    DAO constant public mainDAO = DAO(0xbb9bc244d798123fde783fcc1c72d3bb8c189413);
    address public trustee = 0xda4a4626d3e16e094de3225a751aab7128e96526;
    function withdraw() {
        uint balance = mainDAO.balanceOf(msg.sender);
        if (!mainDAO.transferFrom(msq.sender, this, balance) || !msq.sender.send(balance))
            throw;
    function trusteeWithdraw() {
        trustee.send((this.balance + mainDAO.balanceOf(this)) - mainDAO.totalSupply());
```





@slockitproject presented by Christoph Jentzsch

# Internet of Things (Blockchain)



Source: IBM Institute for Business Value

## IoT + Blockchain = Slock.it

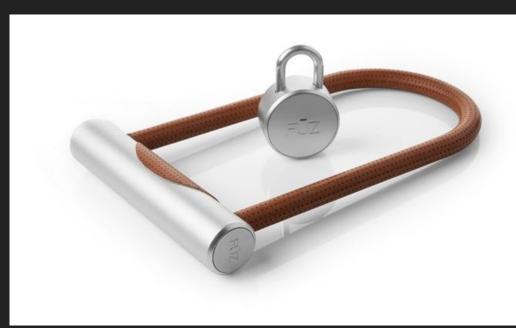
#### Befähigt Dinge:

• autonom Zahlungen entgegenzunehmen und zu tätigen

komplexe Verträge einzugehen

 Herstellerunabhängig miteinander zu interagieren und Werte (nicht nur Informationen!) auszutauschen

# Bsp.: Einfache Schlößer



Noke.com



Prototype of the Ethereum Computer as shown at MWC16

# Ladestation





# Bsp.: Einfache Schlößer





### Vorteile

- Vereinfachte Abrechnung
- kein Bilanzbetrug möglich
- kein "single point of failure"
- Open API (smart contract)
- Verifikation im Gerät selber (ersetzt teure hochsichere Serverinfrastruktur)
- Herstellerunabhängig
- Keine überteuerten Gebühren
- International zugänglich
- Keine Ausfallzeit
- Kein Anmeldung nötig
- ...

# We are hiring!

careers@slock.it

info@slock.it