GrizzlyFi (GHNY, BNB Chain): Mittelflüsse der Projekt-Wallets 2022–2026

On-Chain-Analyse · Stand: 25. Oktober 2026 Verfasser: Ji · Crypto-Café

> **Hinweis zur Lesart**
>
> **Was das Dokument ist.**
>
> - Es dokumentiert ausschließlich, was öffentlich auf der BNB Chain und auf Ethereum nachprüfbar ist.
> - Jede Zahl hat einen Transaktions-Hash oder eine Contract-Abfrage als Beleg (Anhang A).
>
> **Wie Befund und Einordnung getrennt sind.**
>
> - Die **Befunde** (Kapitel 3–6) sind Chain-Fakten.
> - Die **Einordnung** (Kapitel 7) leitet daraus Schlussfolgerungen ab. Sie nennt zu jeder Schlussfolgerung, wie stark sie belegt ist und welche anderen Erklärungen möglich bleiben.
>
> **Was das Dokument nicht ist.**
>
> - Es enthält keine Aussagen über die Identität von Personen. Wallets heißen nach ihrer Rolle; öffentliche Labels (BscScan, Arkham) werden nur als Labels zitiert.
> - Es ist keine Rechts- oder Anlageberatung.
> - Irrtümer sind möglich. Alle Angaben lassen sich mit den Hashes selbst prüfen (Kapitel 9).

---

1. Kurzfassung

GrizzlyFi startete am 8. August 2022 einen „Community Fairlaunch“ für den Token GHNY. Die Projekt-Dokumentation versprach, dass die beim Launch geschaffene zusätzliche Liquidität „permanently owned by the protocol“ sei und Liquidität „until eternity“ sichere.

Die wichtigsten Befunde:

1. **Raise.** Teilnehmer zahlten **79.320,76 BNB** ein, rund **25,8 Mio. $** (Contract-Abfrage am Fairlaunch-Contract).

2. **Launch.** Der Launch lief technisch wie angekündigt. **65.215 BNB** gingen in den PancakeSwap-Pool, und **alle 100.312,5 LP-Token** (die Anteile am Pool) gingen an einen Gnosis-Safe des Projekts (Treasury, 2-von-4-Signaturen).
3. **64 Minuten nach dem Launch** löste die Treasury 18,5 % der LP-Token auf und erhielt **15.852 BNB** zurück.
4. **Umtausch und FTX.** Innerhalb von zwei Tagen tauschte die Treasury **15.000 BNB in 4.761.516 $ Stablecoins**. Bis zum 16. August 2022 kamen **4.761.363 $** bei der FTX-Wallet „FTX 4“ an. Der Weg führte über frische Zwischen-Wallets und zwei Adressen, die sich wie FTX-Einzahlungsadressen verhalten.
5. **Liquidität vollständig abgezogen.** Bis Oktober 2026 zog die Treasury in neun Schritten **100 % ihrer LP-Token** aus dem Pool ab. Das ergab **31.974 BNB**, damals rund **9,32 Mio. $**. Heute liegen im Pool noch **1,65 WBNB**.
6. **Unbekannte Sammeladresse.** Rund **2,74 Mio. $** landeten über Zwischen-Wallets bei einer einzelnen unbekannten Adresse (`0xe496…`).
7. **Laufende Mints.** Die GHNY-Menge wuchs von 576.300 auf **2.479.744**. Team, Marketing, Partner und Berater erhielten bis Oktober 2026 bei jedem Mint-Ereignis fest 7 / 6 / 5,3 / 3,7 GHNY. Eine solche Zuteilung steht in keiner der archivierten Doku-Versionen.
8. **Oktober 2026, Abhebungen.** Am 12. und 13. Oktober 2026 vergab sich die Treasury in 15 Plattform-Vaults eine Sonderrolle (`ZAP_ROLE`). Damit hob sie die Vault-Positionen von **2.037 projektfremden Adressen** an sich selbst ab, in 2.418 Aufrufen. Laut verifiziertem Vault-Code darf diese Rolle die Position *jeder* Adresse abheben, und die LP-Token gehen an den Aufrufer.
9. **Oktober 2026, temporärer Code.** Am 14. Oktober setzte ein Signer für Sekunden einen eigens deployten, nicht veröffentlichten Code in 18 Plattform-Verträge ein und tauschte ihn in derselben Transaktion wieder zurück. Dabei gingen u. a. **1.208.325 GHNY aus dem StakingPool** an die Treasury. Der Code ist dekompiliert: Er kann ausschließlich an die Treasury überweisen.
10. **Oktober 2026, Auszahlung.** Am 15. Oktober löste die Treasury alle LP-Positionen auf und sandte **505.396 $** (plus 163.174 THE) an eine unbekannte Adresse (`0xca95…`). Diese verteilte bis zum 19. Oktober **876.358 $** in 31 Überweisungen weiter. An die 2.037 Adressen ging **nichts** zurück.

Kernzahlen

Kennzahl	Wert
Eingezahlt beim Fairlaunch	79.320,76 BNB (≈ 25,8 Mio. $)
In den Pool beim Launch	65.215,12 BNB + 601.287,46 GHNY → 100.312,5 LP an die Treasury
LP-Abzug nach 64 Minuten	18.550,25 LP → 15.852,07 BNB
In Stablecoins getauscht (9./10.08.2022)	15.000 BNB → 4.761.516 $
Bei „FTX 4“ angekommen (10. + 16.08.2022)	4.761.363,37 $
Alle LP-Abzüge 2022–2026	101.811 LP → 31.974 BNB (≈ 9,32 Mio. $ damals)
Bei der unbekannten Adresse 0xe496	≈ 2,74 Mio. $
GHNY-Gesamtmenge	576.300 → 2.479.744
Oktober 2026: fremde Vault-Positionen an die Treasury	2.037 Adressen, 2.418 Abhebungen
Oktober 2026: aus dem StakingPool an die Treasury	1.208.325 GHNY
Oktober 2026: an die unbekannte Adresse 0xca95	505.396 $ + 163.174 THE
Heute im Pool	62.724 GHNY / 1,653 WBNB

---

2. Gegenstand, Methode und Grenzen

Gegenstand.

- Die Wallets und Contracts des Projekts GrizzlyFi:
  - Token GHNY `0xa045e37a0d1dd3a45fefb8803d22457abc0a728a`;
  - PancakeSwap-V2-Pool GHNY/WBNB `0x352008bf4319c3b7b8794f1c2115b9aa18259ebb`.
- Zeitraum: Juli 2022 bis 25. Oktober 2026.
- Nicht untersucht wurden Wallets von Influencern oder Werbepartnern. Empfänger von Partner- und Berater-Token sind nur in Summe erfasst.

Datenquellen.

- **Transaktionslisten:** BscScan-Frontend, für jede Projekt-Wallet alle Normal-, Token- und internen Transfers.
- **Transaktions-Receipts:** über öffentliche BNB-Chain-Knoten, um exakte Token-Contracts, Events und Aufrufdaten zu lesen.

- **Contract-Abfragen:** u. a. Safe-Signer, Contract-Zustände, Kontostände, Implementierungen hinter Proxies.
- **Verifizierter Quellcode** auf BscScan.
- **Öffentliche Labels:** BscScan, Etherscan, Arkham.
- **Ethereum:** Etherscan-API.
- **Archivierte Projekt-Doku:** Wayback Machine, Aufnahmen vom 01.07., 07.08., 10.08. und 01.10.2022.
- **Preise:** BNB und ETH als Binance-Tagesschluss; Stablecoins = 1 $; GHNY als CryptoRank-Tagesschluss, **nur indikativ**.

Vorgehen.

- Die Projekt-Wallets wurden über Deployment, Finanzierung und Safe-Eigentümerschaft bestimmt.
- Mittelflüsse ab 10.000 $ an unbekannte Adressen wurden bis zu zwei Stationen weit verfolgt. Die Verfolgung endet an Börsen, Brücken und bekannten Protokollen.
- Gefälschte Token-Transfers (Address Poisoning) sind herausgefiltert, indem nur kanonische Token-Contracts gezählt werden.
- Der temporäre Contract vom 14.10.2026 wurde aus dem Bytecode dekompiliert.

Grenzen.

- Die BscScan-Ansicht zeigt pro Wallet höchstens die neuesten 10.000 Einträge. Deshalb fehlen die Einzahlungen in den Fairlaunch-Contract; die **Zahl der Teilnehmer ist unbekannt**.
- Die frühe Historie des StakingPools vor Mai 2024 fehlt ebenfalls.
- Historische Contract-Zustände (wer hielt wann wie viel) sind ohne Archiv-Knoten nicht abfragbar.
- Verkündungen des Projekts (Website, Social Media, Discord) zum Oktober 2026 wurden **nicht** geprüft.

---

3. Akteure und Wallet-Karte

3.1 Projekt-Wallets und -Contracts (BNB Chain)

Rolle	Adresse	Nachweis
Treasury-Safe (Gnosis Safe 1.3.0, 2-von-4)	`0x981b04cbdcee0c510d331fadc7d6836a77085030`	`getOwners()` = 0x6b27…, 0x3586…, 0xbf25…, 0x524c…; `getThreshold()` = 2. Admin von Token und Fairlaunch-Contract; Eigentümer der ProxyAdmins, damit **upgradeberechtigt für alle Plattform-Contracts**
Deployer (BscScan: „Grizzly Honey: Deployer“; Arkham: „Grizzlyfi: Deployer“)	`0x1fd14f84bb63c40e24bffbd94ed6dd6bea921416`	Erzeugte Token, Fairlaunch-Contract und ProxyAdmin; mintete 576.300 GHNY; übergab alle Rechte an den Safe
Geldgeber des Deployers	`0xc78e9ad727ba272b61c89d4b71b28408f66477fe`	Finanzierte den Deployer (0,6768 BNB); deployte im Juni/Juli 2022 rund 45 frühere Proxies
Zweiter Deployer	`0xd3e33dfe90856e3c5859ee06b465b6a1bcf8aa8e`	Vom Deployer finanziert; erzeugte StakingPool-, Vault- und Verteiler-Proxies
Implementation-Deployer	`0xfe136c80c898d4268c441fa003d637893783d1bc`	Erzeugte die Logik-Contracts (HoneyToken, LaunchSale, Grizzly, StableGrizzly, Freezer, Strategy)
Fairlaunch-Contract „LaunchSale“	`0x1022a84f347fc1e6d47128e5364c9aa1f43a2630`	`totalValueSupplied()` = 79.320,76 BNB; `totalTokensPurchased()` = 374.133,09 GHNY; Vesting 864.000 Blöcke ≈ 30 Tage
StakingPool (GHNY-Staking)	`0x6f42895f37291ec45f0a307b155229b923ff83f1`	Implementation „StakingPool“; am 14.10.2026 an den Safe geleert
Team-Wallet	`0x1942164da8956f953a4bc9b678ac46407af9b328`	35.700 GHNY vom Deployer, danach 7 GHNY je Mint-Ereignis
Marketing-Wallet	`0xa76334538e31c5271ce25201561944c4db41a4be`	40.600 GHNY vom Deployer, danach 6 GHNY je Mint-Ereignis
Partner-Verteiler	`0x6921e5b8…7f06` / `0x04e61816…5802`	5,3 GHNY je Mint-Ereignis; Weiterverteilung an Empfänger
Berater-Verteiler	`0xa4f5a0f2…d2bc` / `0x5aa37411…5615`	3,7 GHNY je Mint-Ereignis; Weiterverteilung an Empfänger

Rolle	Adresse	Nachweis
Safe-Signer	`0x35862e584d53c5e5f520131bda6847b71990193d`	Erzeugte den Safe und führte die Launch-Transaktion aus
Safe-Signer	`0x524c449b297e247843f1b35fec4f9ad7ea1b94e1`	Führte die Oktober-2026-Transaktionen aus und deployte den temporären Code; erhielt mehrfach Mittel aus dem Safe
Safe-Signer	`0xbf2586d3920d80cbd8696ab7fd0ffc6909c5fc3f`	Signer aller drei Projekt-Safes
Safe-Signer	`0x6b27ce5a50dd095562191556d738eb7dcfb737d4`	Signer des Treasury-Safe; kaum Aktivität
Nachfolge-Safe (ab 01.12.2024, 2-von-4)	`0xecb603b2475db1e2ce0fb0cf0a05f71ce52a48d3`	Signer: 0x5efa…, 0x2d8f…, 0xfdbd…, 0xbf25…; finanziert durch den Treasury-Safe
Projekt-Safe auf Ethereum (2-von-3)	`0xce88f73faa2c8de5fde0951a6b80583af4c14265`	Signer: 0xbf25…, 0x524c…, 0x3586…
Plattform-Vaults (Grizzly, StableGrizzly, Freezer, Referral)	u. a. `0x8d83ad61…`, `0x7e5762a7…`, `0xccf6356c…`, `0x3641676b…`, `0xb80287c1…`	Proxies der beiden Deployer; upgradebar über ProxyAdmins im Besitz des Safe

3.2 Gegenstellen (keine Projekt-Wallets)

Rolle	Adresse	Grundlage
FTX 4 (Börse)	`0x41772edd47d9ddf9ef848cdb34fe76143908c7ad`	Öffentliches BscScan-Label
FTX 6 (Börse)	`0x9ade1c17d25246c405604344f89e8f23f8c1c632`	Öffentliches BscScan-Label
Verhält sich wie FTX-Einzahlungsadresse	`0xd1e1a5c8494add1273c27565eb0af09d65e15299`	Mechanismus (siehe 4.3); Arkham-Label „FTX Deposit“
Verhält sich wie FTX-Einzahlungsadresse	`0x44cc6cf0b72342937d205ee5b685eb85118d1cbb`	Mechanismus; Arkham-Label FTX „Gas Supplier“
Zwischen-Wallets der FTX-Zahlung	`0x508222f4…2512`, `0x538ef6b0…40ee`	Je 0,01 BNB Gas von FTX 4; signierten ihre Überweisungen selbst
MEXC-Einzahlungsadresse	`0x8ef01995538bb2092b9e81d9cddd68351b4d8cb8`	Arkham-Label „MEXC Deposit“
PancakeSwap V2 „Fee To“	`0x0ed943ce24baebf257488771759f9bf482c39706`	Protokollgebühr von PancakeSwap, **kein** Projekt-Wallet
Unbekannte Sammeladresse	`0xe49684b1f0a81dc954fc1e38cb717d68932693dd`	Kein öffentliches Label
Unbekannte Empfängeradresse Oktober 2026	`0xca95204e3b76af53e8f3c78c1342f792d400b41d`	Kein öffentliches Label

---

4. Chronologie

Datum (UTC)	Ereignis	Betrag	Beleg (Tx)
31.07.2022 12:27	Geldgeber finanziert den Deployer	0,6768 BNB	`0x377e252a…`
31.07.2022 12:59	Token-Deploy, Erst-Mint an den Deployer	576.300 GHNY	`0xc7fc6c35…f334`
31.07.2022 13:00–13:03	500.000 GHNY → Safe · 35.700 → Team · 40.600 → Marketing; alle Admin-Rechte → Safe		`0x4f6c51d4…`, `0x83c540bc…`, `0xf182396d…`, `0xfb2805dd…`, `0xe4e94b3a…`
04.–07.08.2022	Einzahlungsfenster Fairlaunch	79.320,76 BNB	Contract-Abfrage
08.08.2022 13:53–14:16	7 Wallets zahlen direkt an den Safe ein	767,03 BNB	u. a. `0xe500f2d4…`
08.08.2022 17:48:33	**Launch** in einer Transaktion	65.215 BNB in den Pool; 100.312,5 LP an den Safe	`0xd26b4b79…d202`
08.08.2022 18:52:21	**LP-Abzug 64 Minuten nach dem Launch**	18.550,25 LP → 15.852,07 BNB + 21.747,81 GHNY	`0x033bbd15…50f1`
09.–10.08.2022	5 Tauschgeschäfte BNB → Stablecoins	15.000 BNB → 4.761.516 $	Abschnitt 4.3
10.08.2022 15:50	**FTX 4 zieht** von 0xd1e1 ab	2.499.900 BUSD	`0x3a3abf33…4e22`
16.08.2022 10:34	**FTX 4 zieht** von 0x44cc ab	2.261.463,37 BUSD	`0x8d78f242…1d54`
12.09.2022	Team → MEXC-Einzahlungsadresse	9.999 GHNY	`0x6c1261bd…258f`
21.12.2022	LP-Abzug; 2.040 BNB → 414,5 ETH → Team → Brücke → Projekt-Safe auf Ethereum	2.013,85 BNB; 414,5 ETH	`0xd0b524de…`, `0x9b938b2f…`, `0xe7098772…`
06.02.2023	LP-Abzug	2.434 BNB	`0x8ca60350…`
21.02.2023	Safe → Signer 0x524c; Weiterleitung über Multichain-Brücke	2.515 BNB; 791.402 USDC	`0x58e84de2…`, `0x99e06043…`

Datum (UTC)	Ereignis	Betrag	Beleg (Tx)
12.06.2023	LP-Abzug; noch am selben Tag 6.339 BNB → 0xa1ed → 0xe496	6.339 BNB (≈ 1,47 Mio. $)	`0xebd5a01a…`, `0x4d8f1601…`, `0xfc1895f3…`
21.07. + 20.12.2023	LP-Abzüge	3.082 + 1.733 WBNB	`0x8b6fbd61…`, `0x6df647d8…`
01.12.2024	Team verkauft 73.404 GHNY → 6,63 BNB; Safe verkauft 690.868 GHNY → 154 BNB → Nachfolge-Safe		`0x52ba3fcb…`, `0x8c520249…`, `0xaaad801d…`
12.–13.10.2026	**131 Safe-Transaktionen: `withdrawToLp` für 2.038 Adressen**	2.418 Abhebungen in 15 Vaults	erste `0xc9038074…c356`
14.10.2026 10:30:40	Signer 0x524c deployt temporären Code		`0x119b480e…50d3`
14.10.2026 10:31–10:34	6 Transaktionen: 18 Contracts Upgrade → Sweep → zurück	1.218.271 GHNY, 10,47 BNB u. a.	`0x9e60ea6c…` bis `0x78355075…fb88`
15.10.2026 13:19	Treasury löst alle LP-Positionen auf		`0x569820c6…ad62`
15.10.2026 13:23	**Safe → unbekannt 0xca95**	505.396 $ + 163.174 THE	`0x9995e112…9398`
15.–19.10.2026	0xca95 verteilt weiter	876.358 $ in 31 Überweisungen	`flows.csv`

---

5. Detailbefunde

5.1 Raise und Launch

Der Fairlaunch-Contract (verifizierter Name „LaunchSale“) speichert die Summe aller Einzahlungen: **79.320,76 BNB**. Zusätzlich zahlten am Launch-Tag 7 Wallets **767,03 BNB** direkt an den Safe. Das ist exakt der Betrag der Start-Liquidität.

Die Launch-Transaktion `0xd26b…d202` (08.08.2022 17:48:33 UTC, gesendet vom Signer 0x3586 über den Safe) bestand aus drei Schritten:

1. **Start-Liquidität:** 767 BNB + 500.000 GHNY → 19.583,16 LP an den Safe.

2. **Kauf für die Teilnehmer:** 14.872,64 BNB → 475.420,55 GHNY. Netto erhielten die Teilnehmer 374.133,09 GHNY, verteilt über 30 Tage.
3. **Zusätzliche Liquidität:** 64.448,12 BNB + 101.287,46 GHNY → 80.729,34 LP an den Safe.

Damit lagen **65.215,12 BNB** im Pool, und **alle LP-Token lagen beim Treasury-Safe**. Der Ablauf entspricht der Doku.

5.2 Die 64 Minuten

Um 18:52:21 UTC verbrannte der Safe **18.550,25 LP** (18,5 % aller LP) und erhielt **15.852,07 BNB** und 21.747,81 GHNY (Tx `0x033b…50f1`).

Gegenargument und Einordnung. Für die Start-Liquidität hatte der Safe 19.583 LP erhalten. Die abgezogene Menge ist kleiner. Man kann den Abzug also als Rücknahme der eigenen Start-Position lesen. Dazu gilt:

- LP-Token sind untereinander gleich. Welcher Teil abgezogen wurde, lässt sich nicht unterscheiden.
- Die Start-Position kostete **767 BNB**; zurück kamen **15.852 BNB**.
- Der Grund: Ein LP-Token ist ein Anteil am gesamten Pool, und im selben Launch kamen 14.872,6 BNB aus dem Kauf der Teilnehmer und 64.448 BNB zusätzliche Liquidität hinzu.

5.3 Umtausch und Weg zu FTX

Zeit (UTC)	Tausch	Ergebnis	Tx
09.08. 12:46	2.500 BNB	789.511,73 BUSD	`0x278e…4625`
09.08. 16:22	2.500 BNB	780.975,34 USDT	`0x822c…51bf`
09.08. 18:27	3.500 BNB	1.105.261,77 BUSD	`0x2a0b…2b70`
09.08. 19:34	3.000 BNB	947.896,34 BUSD	`0x651d…7e92`
10.08. 13:12	3.500 BNB	1.137.871,26 BUSD	`0x96ec…1ef1`
Summe	**15.000 BNB**	**4.761.516,44 $**	

Route 1.

1. Safe → `0x5082` (100 BUSD Test, dann 2.499.900 BUSD am 09.08.).
2. `0x5082` → `0xd1e1` am 10.08., als einfache, von 0x5082 selbst signierte Überweisung.
3. `0xd1e1` erhält 0,01 BNB Gas von FTX 4 und erteilt FTX 4 eine **unbegrenzte Freigabe** (`approve(max)`).
4. **FTX 4 zieht 2.499.900 BUSD per `transferFrom` ab.** Die Transaktion ist von FTX 4 selbst gesendet.

Route 2 (16.08.): Safe → `0x538e` → `0x44cc`, dann dasselbe Muster. FTX 4 zieht 2.261.463,37 BUSD ab.

Gesamt bei FTX 4: 4.761.363,37 $.

Weitere Beobachtungen:

- Die beiden Zwischen-Wallets `0x5082` und `0x538e` wurden ebenfalls mit je 0,01 BNB von FTX 4 gas-finanziert.
- Am 18.05.2023 schickten beide ihr Restguthaben an **dieselbe unbekannte Adresse** `0x3739af0b…`, im Abstand von 21 Sekunden.
- 0x44cc erhielt am 23.09.2022 weitere 363 BNB vom Safe und schickte am 13.02.2023 353,95 BNB an **FTX 6**, diesmal als einfache, selbst signierte Überweisung.

5.4 Abzug der gesamten Pool-Liquidität

Datum	LP	BNB zurück	Tx
08.08.2022	18.550,25	15.852,07	`0x033b…50f1`
19.09.2022	351,00	186,48	`0xdaee…7be0`
21.12.2022	6.412,06	2.013,85	`0xd0b5…926b`
13.01.2023	610,43	174,55	`0x0b56…d851`
06.02.2023	9.251,70	2.434,00	`0x8ca6…098f`
12.06.2023	32.568,53	6.339,17	`0xebd5…b93d`
21.07.2023	16.284,27	3.082,14	`0x8b6f…b994`
20.12.2023	16.284,27	1.733,15	`0x6df6…c163`
15.10.2026	1.498,98	158,28	`0x5698…ad62`
Summe	**101.811**	**31.974 (≈ 9,32 Mio. $)**	

Der LP-Bestand des Safe in diesem Pool ist heute **0**. Der Pool hält **62.724 GHNY / 1,653 WBNB**.

5.5 Verbleib der Mittel

Unbekannte Sammeladresse `0xe496` (≈ 2,74 Mio. $). Sie erhielt:

- 6.339 BNB über `0xa1ed` (12.06.2023);
- 1.388 WBNB und 441.482 USDT über `0x2158` (2023/2024);
- auf Ethereum 194,94 ETH, ebenfalls über `0x2158` (22.12.2023).

Diese ETH stammen aus einer Uniswap-V3-Position, die mit ETH aus dem Treasury-Safe finanziert war: über die Team-Wallet, die Multichain-Brücke und den Projekt-Safe auf Ethereum

zum Signer 0x524c. `0xe496` schickte außerdem Token an **dieselbe MEXC-Einzahlungsadresse**, an die auch die Team-Wallet 9.999 GHNY gesandt hatte.

Signer `0x524c`:

- Er erhielt vom Safe 2.515 BNB, 794 WBNB, rund 328.000 USDT und 100.000 USDC.
- Weiter ging es über Brücken: Multichain 791.402 USDC, Stargate, Celer, LI.FI.
- Auf Ethereum verlor die Adresse 14.594 USDT an den öffentlich gelabelten „LI.FI Exploiter 2“ (16.07.2024).

Weitere Börsen:

- FTX 6: 353,95 BNB;
- MEXC: 9.999 GHNY vom Team;
- Gate: 6.076 GHNY über eine Zwischen-Wallet.

Andere Liquidität: Der Safe brachte 1,426 Mio. USDT + 166.773 GHNY in einen PancakeSwap-v3-Pool ein (13.06.2023). Wie diese Position verlassen wurde, ist nicht verfolgt.

5.6 Token-Mints und Verkäufe

Menge: Bei Deploy wurden 576.300 GHNY erzeugt. Heute beträgt die Gesamtmenge **2.479.744 GHNY**.

Mints an die Allokations-Wallets. Bei jedem Mint-Ereignis erhielten Team, Marketing, Partner und Berater exakt 7 / 6 / 5,3 / 3,7 GHNY. Bis 2024 geschah das etwa stündlich, 2025/26 seltener und in größeren Beträgen; das letzte Mal am 13.10.2026. Summen:

Wallet	GHNY
Team	109.487
Marketing	93.846
Partner	104.600
Berater	74.749

Verkäufe:

- Team → MEXC-Einzahlungsadresse: 9.999 GHNY (12.09.2022).
- Team verkauft 73.404 GHNY für 6,63 BNB (01.12.2024).
- Am selben Tag verkauft der Safe 690.868 GHNY für 154,26 BNB und überweist die BNB an einen neuen Safe.

5.7 Oktober 2026

(a) Abhebung von 2.037 fremden Vault-Positionen (12.–13.10.)

In 120 von 131 Safe-Transaktionen lief pro Vault dasselbe Muster ab:

1. `grantRole(ZAP_ROLE, Treasury-Safe);`
2. N-mal `withdrawToLp(to, amount, …);`
3. `revokeRole(ZAP_ROLE, Treasury-Safe).`

Der verifizierte Quellcode der Vault-Implementation sagt:

```
if (!hasRole(ZAP_ROLE, msg.sender)) { require(msg.sender == to, "TMNE"); }
...
uint256 amountWithdrawn = _withdraw(to, amount);   // verringert die Position von
`to`
LPToken.transfer(msg.sender, amountWithdrawn);      // LP-Token gehen an den
Aufrufer
```

Mit dieser Rolle kann der Aufrufer also die Position **jeder beliebigen Adresse** abheben, und die LP-Token gehen an ihn selbst, hier an die Treasury.

Umfang:

- 2.418 Aufrufe für **2.038 Adressen** in 15 Vaults.
- **2.037 davon sind keine Projekt-Wallets.** Eine gehört zum Projekt: der Implementation-Deployer.
- Alle 40 Adressen einer Stichprobe sind externe Wallets (EOAs).
- 869 Positionen lagen über 1 LP, 134 über 100 LP; die größte bei 35.027 LP eines USDT/USDC-Pools.
- Die Vaults schrieben für jede Adresse ein eigenes Abhebe-Event.
- Bis 25.10.2026 hat der Safe **keine Überweisung** an eine dieser Adressen getätigt.

Vault	Abhebungen	LP an den Safe
`0x8d83ad61` (USDT/USDC-LP)	1.259	64.597,84
`0x7e5762a7` (Stable-LP)	40	18.700,26
`0xccf6356c` (Stable-LP)	28	9.052,99
`0x3641676b` (GHNY/BUSD-LP, Biswap)	190	6.379,28
`0x7bf5005f` (Stable-LP)	15	3.374,39
10 weitere Vaults	886	12.326

(b) Der temporäre Code (14.10.)

Um 10:30:40 deployte Signer 0x524c den Contract `0x3f40…5cc2` (2.380 Byte, kein veröffentlichter Quellcode). Er wurde aus dem Bytecode dekompiliert.

Was der Code tut:

- Er läuft nur innerhalb eines Proxys (Fehlermeldung „delegatecall only“) und nur, wenn der ProxyAdmin ihn aufruft („ProxyAdmin only“).
- Er hebt optional LP aus einer PancakeSwap- oder Biswap-Farm ab.
- Er überweist von jedem angegebenen Token `min(Kontostand, Höchstbetrag)`, optional auch BNB.
- **Empfänger ist ausschließlich die fest einprogrammierte Treasury-Adresse.**
- Er schreibt nichts in den Speicher und enthält kein `SELFDESTRUCT`.

Einsatz. 34 Sekunden später, in sechs Transaktionen: 18 Plattform-Contracts werden auf diesen Code umgestellt, der Sweep läuft, und **in derselben Transaktion** wird der Originalcode wiederhergestellt.

Ergebnis:

- **1.208.325 GHNY aus dem StakingPool**;
- 9.082 GHNY + 7,71 BNB aus dem Freezer;
- 864 GHNY aus dem Referral-Contract;
- Restbestände aus den Farmen der Vaults.

Insgesamt 1.218.272 GHNY und 10,47 BNB an den Safe. Der Sweep erfasste damit genau die Bestände, die über `withdrawToLp` nicht erreichbar waren.

(c) Auszahlung (15.–19.10.)

- 15.10. 13:19: Der Safe löst alle LP-Positionen auf. Bei jeder LP-Art außer GHNY stammen **≥ 98,7 %** aus den Abhebungen für die 2.037 Adressen.
- 13:23: Der Safe sendet **505.396 $** (BNB, WBNB, BUSD, USDC, USDT, DAI, ETH) **+ 163.174 THE** an `0xca95`.
- Bis 19.10. sendet `0xca95` **876.358 $** in 31 Überweisungen an weitere unbekannte Adressen. Darin enthalten sind Erlöse aus dem Tausch der THE und weitere Zuflüsse.

5.8 Heutiger Stand (25.10.2026)

- Pool: 62.724 GHNY / 1,653 WBNB.
- GHNY-Kurs (CryptoRank, indikativ): 280,58 $ am 10.08.2022, 0,0198 $ am 21.10.2026.
- Treasury-Safe: 1.580.008,91 GHNY (≈ 31.000 $).
- Nachfolge-Safe: ≈ 42.000 $.
- Letzte Projekt-Aktivität: 15.10.2026 (Safe), 19.10.2026 (`0xca95`).

---

6. Versprochen vs. On-Chain

Thema	Laut Doku (archiviert)	Laut Chain	
Einzahlungsfenster	4.–7.08., Launch 8.08.	Launch-Block 20.267.793 = 08.08.2022 17:48:33	✔
Ablauf	Liquidität → Kauf → zusätzliche Liquidität in einer Tx	genau so	✔
Start-Liquidität	Beispiel „250.000 $ in BNB ↔ 500.000 GHNY“	767 BNB (≈ 249.000 $) + 500.000 GHNY	✔
Teilnehmer-Vesting	linear über einen Monat	864.000 Blöcke ≈ 30 Tage	✔
Zusätzliche Liquidität	„permanently owned by the protocol … until eternity“	18,5 % nach 64 Minuten, 100 % bis 10/2026 abgezogen	✖
Token-Ausgabe	Ausgabe an Nutzer; „je länger, desto weniger neue Token“; keine Allokationstabelle	feste Mints an Team, Marketing, Partner, Berater bis 10/2026	✖

7. Einordnung (abgeleitete Interpretationen)

Belegstärke: **hoch** = folgt direkt aus Transaktionen oder verifiziertem Code; **mittel** = naheliegender Schluss mit Alternativen; **niedrig** = Hypothese.

E1 – Der Launch selbst war technisch korrekt. Belegstärke: hoch. Die Teilnehmer erhielten ihre GHNY wie beschrieben, gevestet über 30 Tage. Alle beanstandeten Punkte betreffen das, was *danach* mit der Liquidität und den Rechten geschah.

E2 – Das Liquiditätsversprechen war technisch nicht abgesichert. Belegstärke: hoch.

- Die LP-Token lagen frei verfügbar in einem 2-von-4-Safe.
- Es gab weder eine Sperre (Burn, Locker, Timelock) noch eine andere technische Bindung.
- „Dauerhaft im Besitz des Protokolls“ war damit eine Absichtserklärung, keine Code-Garantie.
- Die Chain zeigt, dass diese Erklärung nicht eingehalten wurde: 100 % der LP wurden abgezogen.

E3 – Ein großer Teil des eingesammelten Kapitals wurde unmittelbar nach dem Launch zu einer Börse bewegt. Belegstärke: hoch für den Mittelfluss, mittel für die Deutung.

- 64 Minuten nach Launch holte der Safe 15.852 BNB aus dem Pool.

- 15.000 BNB wurden binnen zwei Tagen in Stablecoins getauscht.
- 4,76 Mio. $ lagen nach acht Tagen bei FTX 4.

Das Muster ist vereinbar mit Einzahlungen auf ein oder mehrere FTX-Konten:

- frische Zwischen-Wallets;
- Adressen, die sich wie Einzahlungsadressen verhalten;
- Testzahlungen vorab.

Alternative Erklärungen: Treasury-Management oder Betriebsmittel des Projekts, die extern verwahrt werden sollten. **Wem die Konten gehören und was dort mit den Mitteln geschah, zeigt die Chain nicht.**

E4 – Die beiden Zwischen-Wallets der FTX-Zahlung stehen vermutlich unter gemeinsamer Kontrolle. Belegstärke: mittel. Beide schickten ihren Rest an dieselbe Adresse, 21 Sekunden auseinander. Das ist ein starkes Indiz, aber kein Beweis.

E5 – Laufende, nicht dokumentierte Token-Ausgabe an Insider-Wallets. Belegstärke: hoch für die Mints, mittel für die Deutung.

- Die festen Mints an Team, Marketing, Partner und Berater verwässerten die übrigen Halter über vier Jahre.
- In den archivierten Doku-Versionen ist dafür keine Zuteilung beschrieben.
- Ob eine Zuteilung an anderer Stelle (Whitepaper, Social Media) kommuniziert wurde, wurde nicht geprüft.

E6 – Im Oktober 2026 wurden Nutzerpositionen ohne Mitwirkung der Nutzer an die Treasury abgehoben. Belegstärke: hoch für den Mechanismus.

- Die Treasury nutzte eine Admin-Rolle, um Vault-Positionen von 2.037 projektfremden Adressen an sich selbst abzuheben.
- Per temporärem Code leerte sie den StakingPool.
- Die Erlöse gingen drei Tage später als 505.396 $ an eine unbekannte Adresse und wurden von dort weiterverteilt.
- Eine Rückzahlung an die betroffenen Adressen ist on-chain nicht erkennbar.

Alternative Erklärungen, die geprüft werden sollten:

- eine angekündigte Migration oder Entschädigung über andere Adressen, Chains oder off-chain;
- eine Plattform-Schließung mit Auszahlungsplan.

Ob es solche Ankündigungen gibt, wurde nicht geprüft.

E7 – Struktureller Befund: Admin-Rechte ohne Zeitverzögerung. Belegstärke: hoch.

- Alle Plattform-Contracts waren upgradebar, und die Upgrade-Rechte lagen beim 2-von-4-Safe, ohne Timelock.

- Damit konnten zwei Signer die Logik jedes Contracts sofort ändern, inklusive der Bestände darin.
- Genau dieses Recht wurde im Oktober 2026 genutzt.
- Unabhängig von jeder Absicht ist das ein Vertrauensrisiko für alle Einlagen auf der Plattform.

E8 – Konzentration der Mittel bei wenigen unbekannten Adressen. Belegstärke: hoch für die Flüsse, niedrig für Aussagen über Personen.

- Rund 2,74 Mio. $ bei `0xe496`.
- 505.396 $ bei `0xca95`.
- Mehrere Mio. $ über den Signer 0x524c und Brücken.
- Die Verbindung von `0xe496` zur MEXC-Einzahlungsadresse, die auch die Team-Wallet nutzte, ist ein **Indiz** für einen gemeinsamen Börsen-Account. Belegbar ist es nicht.

Ausdrücklich nicht behauptet: Identitäten, Vorsatz oder strafrechtliche Bewertungen. Diese lassen sich aus Chain-Daten allein nicht ableiten.

---

8. Offene Fragen

1. **Teilnehmerzahl:** Wie viele Wallets haben beim Fairlaunch eingezahlt? Die Daten liegen über der Explorer-Grenze; lösbar mit einem Archiv-Knoten oder einem Export des OKX-Explorers.
2. **StakingPool:** Wie verteilten sich die 1,21 Mio. GHNY auf einzelne Staker? Dafür braucht es den historischen Contract-Zustand.
3. **Entschädigung:** Wurden die 2.037 Positionsinhaber auf anderem Weg entschädigt? On-chain vom Safe aus: nein. Andere Kanäle sind nicht geprüft.
4. **FTX:** Was geschah mit den 4,76 Mio. $ auf den FTX-Konten? Das ist nicht on-chain.
5. **v3-Position:** Wie und wohin wurde die PancakeSwap-v3-Position (1,426 Mio. USDT, 13.06.2023) verlassen?
6. **Weiterverfolgung:** Wohin gingen die Mittel von `0xe496` und `0xca95` jenseits der zweiten Station?

---

9. Selbst prüfen

1. Öffne `https://bscscan.com/tx/<hash>` mit den Hashes aus Anhang A.
2. Unter „Logs“ siehst du Transfers und Events; mit „Decode Input Data“ siehst du die aufgerufene Funktion.
3. Safe-Signer: `https://bscscan.com/address/0x981b04cbdcee0c510d331fadc7d6836a77085030#readProxyContract` → `getOwners`, `getThreshold`.

4. Eingezahlte Summe: Fairlaunch-Contract `0x1022…2630`, „Read as Proxy“ → `totalValueSupplied`.
5. `withdrawToLp`-Code: BscScan, Contract `0x758a3577d0cea748cfb629e08746aa0acabe114d` → „Contract“-Tab, Funktion `withdrawToLp`.

Anhang A – Schlüssel-Transaktionen (vollständige Hashes, BNB

Chain)

Ereignis	Hash
Token-Deploy / Erst-Mint	`0xc7fc6c35e9fa44fb8b805ca1da04920c35067a5f4e451efcbf0aaf5fc9dbf334`
Launch	`0xd26b4b79bcf06e474529b54c62668b5725681b4b39c84e237d41649e5d83d202`
LP-Abzug +64 Minuten	`0x033bbd1555c17bd9980a1670a1d6bd3b169d6fd1d6112ac4a13cac83caac50f1`
Tausch 2.500 BNB → BUSD	`0x278e50def808c3f6e1e949e99153902634fe516b7d4b32558d02e6887a864625`
Tausch 2.500 BNB → USDT	`0x822c58c55a686e8d408e8f2115a6f7a537d92046bca249a3aa3fe88261a151bf`
Tausch 3.500 BNB → BUSD	`0x2a0b9019ac2a2ddeaa2216694b0dded3461002786de41642695c09106cfa2b70`
Tausch 3.000 BNB → BUSD	`0x651d6fa20c2371c367ce8bcfa3173c02a2ca42ec750b19a855391a6d66c97e92`
Tausch 3.500 BNB → BUSD	`0x96ec7c503f15b78ed0e17db6344cb43f589986c1a1c9ca925442a23c6e8a1ef1`
Safe → 0x5082 (2.499.900 BUSD)	`0x89b2e158b63006d8a5958f524005d90fe0923e246efadfe4cfd84951541d1c3c`
0x5082 → 0xd1e1	`0x4dcba3410792cabf6d10170643648d8b3559e9d258aecb44879c1483633bd0d2`
FTX 4 zieht 2.499.900 BUSD	`0x3a3abf33db4109a5e8ed4639cab91fd7223c1c3dbac254162125274291164e22`
Safe → 0x538e (2.261.363,37 BUSD)	`0x3084ca56b8cc07d123eb4726af9d9e97a04525fb0acb705ee3905feab505e790`
0x538e → 0x44cc	`0xb8e210c23643e021372dd2a4fdc7f08c75291d62576e70c612d9521a92e78a24`
FTX 4 zieht 2.261.463,37 BUSD	`0x8d78f2423ef425ef3d5caee369bdd7d649015a7ebe33ee9f510f43d85ba61d54`
0x44cc → FTX 6 (353,95 BNB)	`0xe701bd5226456d2c57fe1058e7c648680a7206f252a95574d0364f0dbb4376b9`
LP-Abzug 12.06.2023	`0xebd5a01ae0330439b365a52522b58b843a6dcd20dd7b8e4bc9c5bd3b414eb93d`

Ereignis	Hash
Safe → 0xa1ed (6.339 BNB)	`0x4d8f1601f31a977aaf48beb217409e5262f6eb97be00776fe988ea50bfca041b`
0xa1ed → 0xe496	`0xfc1895f3d5c524a0aac3b6c6210356555f56bd9806682beb50c7750bf2fdf049`
0x2158 → 0xe496 (441.481,81 USDT)	`0x4c5deb761a882549bbb636c21a19f45a7690f63a4581580b3e2b1b1cf116a0e9`
Team → MEXC-Einzahlungsadresse	`0x6c1261bd012416aafa22d49a1adae6d45c4a2d87592ac3ad6332cde77ef9258f`
Safe verkauft 690.868 GHNY	`0x8c520249b4cbc6507446dcaa100e25694cece8f23d0d5fc68cc11a4d62a1024b`
Erste `withdrawToLp`-Batch (12.10.2026)	`0xc90380742c648a458e6c9041f7c6e86eee63304f8630128fad9911deb901c356`
Deploy temporärer Code	`0x119b480ed27efef4a10b130264c0795d91c08169dc56ec9b2e0b1ee18e5850d3`
Upgrade/Sweep (erste)	`0x9e60ea6cbe4db88a4b7b9394f369f303eef95f2fd1a18ff453cd697923442004`
Upgrade/Sweep inkl. StakingPool (letzte)	`0x78355075c80cb2534795ef998f09e89e0ef4bd70bdac34c803011fd1203cfb88`
Auflösung aller LP (15.10.2026)	`0x569820c6bccbeeb957d28cab6c14970aa672a77b39419eaac2c9e4645011ad62`
Safe → 0xca95 (505.396 $ + THE)	`0x9995e1121c3f92c9be418b437717b9f762189f829ca7207b89c631caeb889398`

Ethereum: 0x2158 → 0xe496 (194,94 ETH): `0x7edd8a9a7703e9728ff8a64d12488e558e72f08760586dc77d33befa69695bca`

Anhang B – Glossar

- **LP-Token:** Anteil an einem Liquiditätspool. Wer LP-Token verbrennt, erhält den entsprechenden Anteil an beiden Pool-Token zurück.
- **Gnosis Safe:** Multisignatur-Wallet. Transaktionen brauchen eine Mindestzahl an Unterschriften (hier 2 von 4).
- **Proxy / Implementation:** Ein Proxy hält Adresse und Bestände; die Logik liegt in einer austauschbaren Implementation. Wer den ProxyAdmin kontrolliert, kann die Logik ändern.

- **Rolle (z. B. `ZAP_ROLE`):** Berechtigung in einem Contract. Wer die Admin-Rolle hat, kann sie vergeben und entziehen.
- **`approve` / `transferFrom`:** Freigabe, mit der eine andere Adresse Token abbuchen darf. Typisch für Börsen-Einzahlungsadressen.
- **EOA:** Externe Wallet, kein Smart Contract.
- **Address Poisoning:** Gefälschte Mini-Transfers von Lookalike-Adressen. In dieser Analyse herausgefiltert.

Anhang C – Datenbasis

Die Dateien liegen im Analyse-Ordner `grizzly_2026_10/`:

- `REPORT.md`: vollständiger technischer Bericht (englisch).
- `wallets.csv`: 31 Adressen mit Rolle, Nachweis und Stand.
- `flows.csv`: 71.394 Transfers der Projekt-Wallets (BNB Chain und Ethereum), mit USD zum Zeitpunkt.
- `withdrawToLp_calls.csv`: alle 2.418 Abhebungen vom Oktober 2026 (Tx, Vault, Adresse, LP-Menge).
- `sweep_rows.json`: Ergebnis des temporären Codes je Contract.
- `raw/`: Rohdaten der Explorer-Abfragen.