

## Exercise 05

- First Video
  - Was versteht man unter dem “fundamental cash problem”? Crypto currencies do not create or destroy actual currencies, like dollars, but only move dollars from participant A to participant B. This means, if you want to cash out, you have find another participant willing to buy your tokens in order to convert it to a real currency. This makes crypto currencies a zero or even negative sum game. Every dollar that comes out of crypto currencies has to come from a new later investor. Meaning that crypto currencies do not generate any value, but only move it.
  - Beschreiben sie das Grundproblem des sogenannten “root proof of authenticity”. It is not possible that the person minting the token for a thing, is actually the creator of the thing. This implies that blockchains don’t solve the problem of bad data getting into a system(blockchain).
  - Formulieren sie in eigenen Worten die im Video vorgestellte Kernaussage von David Gerard hinsichtlich NFTs. Only grifters profit off of NFTs. Artists are only needed to pump the value of crypto currencies and to buy the currency in order to mint their tokens. Sometimes artists get a few royalties for their NFTs.
- Second Video
  - Warum wird Bitcoin als “Negative-sum” bezeichnet? Weil jeder ausbezahlte Dollar vorher einmal eingezahlt werden musste. Es muss ein größer Idiot gefunden werden. Miner brauchen das Geld um Stromkosten zu bezahlen, das Geld ist dann weg. Es wird nichts erwirtschaftet, dadurch gibt es auch keine Dividende. Dadurch ist Bitcon ein Negative-sum Game.
  - Was wird im Vortrag als “selbstverstärkende Oligarchie” bezeichnet? **Proof of Stake** Derjenige mit dem Zuschlag bekommt die Gebühren und kann seinen Stake vergrößern. Dadurch kann hat der Miner wieder bessere Chancen einen Block zu minen und wieder die Gebühren zu bekommen. Also selbsverstärkende Oligarchie.
  - Was wird laut dem Vortrag durch Smart Contracts “weg-optimiert”? Regelmäßige Abbuchungen und Überweisungen, welche schon automatisiert sind. Das was tatsächlich weg-optimiert wird, ist der Rechtsweg oder Konsumentenschutz.