债务人答复Thor的出售异议

案件 26-18325 · 案卷 #0257 · 原文提交日期 2026-09-27

逐页中文翻译

本文件由 AI 翻译并重新排版，仅供辅助阅读，不构成法律意见。poolin.info 是非官方网站，不代表 Poolin、Verita 或法院；不保证准确性、不承担内容责任。AI 可能产生错误或幻觉，请核对官方原文及后续文件。原文页码指从 PDF 首页开始的物理页，含封面与附录；译文页数可能不同。

对应原文第 1 页

案卷说明
#0257 日期 主要
已提交：09/27/2026

美国破产法院
新泽西州地区

依照 D.N.J. LBR 9004-1(b) 的标题格式
ARCHER & GREINER, P.C.
Stephen M. Packman, Esq.
Douglas G. Leney, Esq.
Natasha M. Songonuga, Esq.
Alexander J. Andrews, Esq.
（获准临时出庭）
1025 Laurel Oak Road
Voorhees, NJ 08043
电话：(856) 795-2121
传真：(856) 795-0574
电子邮件：spackman@archerlaw.com
dleney@archerlaw.com
nsongonuga@archerlaw.com
aandrews@archerlaw.com

债务人的拟任律师
案号 26-18325（EJO）
关于：
第 11 章
POOLIN TECHNOLOGY PTE. LTD.，等，1
（联合管理）
债务人。
法官：Eamonn J. O'Hagan

债务人就拟议出售支持意见并回应 Thor CALAP, LLC 异议的答复
Poolin Technology Pte. Ltd.（“Poolin”）及其关联债务人和占有中债务人 Lonestar Dream Inc.（“LSD”）和 Lonestar Taproot, LLC（“LST”，统称“债务人”），兹就其拟议出售并回应 Thor CALAP, LLC 对批准资产出售及权利保留动议的异议 [案卷编号 224]（“异议”）提交本答复（“本答复”）

1 本第 11 章案件中的债务人，以及各债务人联邦税务识别号后四位，分别为：Poolin Technology Pte. Ltd.，一家新加坡私人有限公司；Lonestar Dream Inc. (5105)；以及 Lonestar Taproot LLC (4118)。为第 11 章案件之送达目的，债务人的送达地址为：c/o Michael DuFrayne, CRO, 2564 US Highway 1, PMB #16884166，Lawrence, NJ 08648。

1

26183252609270000000000008

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 2 页

以及 Thor CALAP, LLC 对批准资产出售及进一步保留权利动议的补充异议 [案卷号 243]（“补充异议”，与前述异议统称“异议”），均由 Thor CALAP, LLC（“Thor”）提出。为支持本答复，债务人谨此陈述如下：

初步声明

1。本案中债务人的首要职责是为了债权人的利益最大化其财产价值。债务人经行使其商业判断，并在无担保债权人官方委员会的支持下，已认定一项竞争性竞价是对该等财产而言最高或其他最佳的出价，并且在本院于出售听证会上批准出售之前，以及除非且直至本院批准该出售为止，他们不受 Thor 约束。

2。Thor 的核心前提——债务人“单方面”重新谈判一项已成交交易——是错误的，且在破产法中毫无依据。竞价程序 Procedures2明确将“对 Stalking Horse APA 所作任何变更的数量、类型及性质”作为评估每一项竞价的因素，而拍卖记录中的问答已明确表明，正如竞价程序所明文设想的那样，资产购买协议将会被修改。

债务人并未改写 Thor 的合同。鉴于存在多个具有竞争性的选择，债务人就每一份 APA 请求作出某些修改，并要求每一位竞价者同意这些修改。最重要的是，债务人提出将买方以其“唯一且绝对的裁量权”放弃交易之权利，适度限制为须出于“合理裁量”。其他竞价者同意了这一保护财产的措辞。Thor 有权拒绝。债务人不能强行将这些条款施加于 Thor，亦不得单方面

2 未在本文中定义的首字母大写术语，如适用，具有《竞价程序令》和《竞价程序》（其定义见本文）中赋予该等术语的含义。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 3 页

重新谈判 Thor 的协议。但债务人仍可在其合理商业判断下，自行决定最高或其他最佳出价。存在其他竞买，其为财产提供了明显更为确定的成交路径，因此 Thor 的交易并非最高或其他最佳交易。无论如何，Thor 以“唯一且绝对裁量权”为基础的退出权使该交易具有风险。债务人与委员会一致，合理地将成交的确定性和实现成交的能力视为出售交易的一个内在要素。

3。该异议应基于三个独立理由予以驳回。首先，这是破产法中一项根深蒂固的原则——且在竞价程序中亦有明文体现——债务人可以根据其合理商业判断，选择最高或其他最佳的合格竞标，而该竞标未必是出价金额最高者。只要法院尚未批准出售，债务人仍可随时拒绝 Thor 的要约，转而接受更优的要约。

其次，Thor 的文字解释论点在《竞价程序令》的文本表面上即告失败。其“视为合格竞标”状态仅关乎 Thor 参与竞标的资格，而非使其免于最高且最佳分析，亦非冻结其 APA 条款。同样，Thor 所反对的“增加的保证金”是其自身增加后的竞价金额的百分之五，而这一要求适用于每一位中标竞价者。第三，作为一名失望的竞价者，Thor 并未主张拍卖存在欺诈、串通或程序完整性方面的缺陷，因此其不具备阻止出售的诉讼地位。若其出价被超过，其救济即为此前已批准的竞价保护。

除此之外，Thor 在拍卖后拒绝同意对其“退出权”施加合理且惯常的限制，这表明其并无认真完成交易之意，并使债务人对选择 Thor 产生了正当怀疑。

3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 4 页

4。补充异议并未增加任何实质内容，反而提出一项鲁莽指控，称债务人进行了一个“秘密的”“不在记录中的”“替代拍卖”，并将 Thor“排除在外”。该指控不仅错误，而且是一个显而易见且可证明的谎言。债务人同 Thor 律师的同期往来函件已无可争议地驳斥了该指控。并不存在第二次拍卖。Thor 所指的行为，是债务人、委员会以及包括 Thor 在内的所有竞价者之间，依照竞价程序和既定破产实践的明文设想，对资产购买协议持续进行的善意谈判。更令人震惊的是 Thor 声称自己被排除在外。Thor 实际上处于该过程的核心。债务人在拍卖后连续两日以独占方式、每日与 Thor 接触，并给予

Thor 多次以书面形式（以及通过电话）提供锁定交易的机会。Thor 拒绝了。

即使在各方陷入僵局并且债务人通知 Thor 他们将继续与其他竞价者推进之后，债务人仍两次试图将 Thor 拉回谈判桌并再给他们一次机会。收到的答复是 Thor 毫不含糊的拒绝。债务人无法强迫 Thor 合作，遂转而继续与其他竞价者推进。Thor 拒绝合作的直接后果，是债务人对下一位最高竞价者的谈判杠杆被削弱。基于下文所述理由，应驳回这些异议并批准出售。

相关背景

5。在 2026年7月22日（“申请日”），债务人各自向美国新泽西州破产法院依据破产法第 11 章提交了自愿救济申请。

破产法院（“法院”），由此启动了 4

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 5 页

上述标题所示案件（以下简称“本案”或这些“第11章案件”）。债务人继续以占有债务人的身份管理其资产。

6。于2026年8月12日日，美国新泽西州地区的美国受托人

（“美国受托人”）依据《破产法》第1102条任命了一个无担保债权人官方委员会（“委员会”）。见案卷编号112。

7。正如Michael DuFrayne为支持债务人的

第11章申请及首日动议所作宣誓书[案卷编号2]（“首日宣誓书”）中所述，且该宣誓书在此并入作为参考，债务人启动本案系为实施其几乎全部资产的出售，该等资产主要由位于西德克萨斯州的两个场址组成，分别称为Pyote和Tarbush。

8。于2026年8月17日日，法院作出命令，(I) 批准用于出售债务人几乎全部资产的竞标程序，(II) 授权债务人指定“守门人”投标人，(III) 设定拍卖并批准其通知的形式与方式，(IV) 批准对指定执行合同和未到期租约之承担与转让或拒绝之程序，(V) 设定出售听证会并批准其通知的形式与方式，以及 (VI) 批准相关救济[案卷编号138]（“竞标程序命令”），其中除其他事项外，批准了作为附件1所附的程序（“竞标程序”），并指定Thor为“守门人”投标人。竞标程序命令第4段。

9。竞标程序命令授权但未指示债务人签订Thor的两份资产购买协议：一份针对Tarbush资产，另一份针对Pyote资产（统称为“守门人APA”）。竞标程序命令

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 6 页

但须受 Thor 的守标投标“按照守标 APA 和竞价程序的规定，接受更高或在其他方面更优的报价的约束。”竞价程序命令，序言 D。

10。竞价程序规定，一项合格投标“将由债务人根据其合理商业判断（并与委员会协商后）认为相关的任何及所有因素予以评估”，并明确包括“与与合格投标人完成交易相关的风险和时间安排”以及“对守标 APA 所作任何变更的数量、类型和性质。”竞价

竞价程序第C.2段。拍卖结束后，债务人“可……依据其商业判断选择最高或在其他方面最优的合格投标作为中标投标。”竞价程序命令第16段；竞价程序第D.3段。竞价程序命令和竞价程序认定 Thor 的守标投标为合格投标，并认定 Thor 为合格投标人，“尽管潜在投标人必须满足成为合格投标人的要求”，且规定该合格投标人地位“不得因债务人此后对竞价程序的修订或修改而被撤销”。竞价程序命令第5段；竞价程序第C.3段。

11。如常规做法，竞价程序命令和竞价程序还保留了债务人在与委员会协商后，按需要修改或放弃该等程序以最大化价值的权利，并规定程序中的任何内容均不妨碍债务人履行其受信义务。竞价程序命令第

3；竞价程序第D.2段。

12。竞价程序命令并未批准任何出售。竞价程序命令

第26段（“尽管本命令中有任何相反规定，本命令并不6

对应原文第 7 页

批准在守标 APA 项下的资产出售或授权完成该出售，如有此类批准和授权，也仅应在出售听证会上予以考虑”，且保留各方提出异议的权利）。

13。拍卖于2026年9月10日举行，此后债务人及其顾问在与委员会协商后，一直致力于就竞争性资产购买协议的条款进行谈判，并在履行其最大化遗产价值的受托义务过程中确定最高或其他最佳报价。见2026年9月10日拍卖记录（“Tr.”）第1.3页。为此，债务人试图从格式 APA 中删除那些无限制退出和终止权，因为这些权利使遗产面临成交失败的风险。其他投标人同意取消这些权利。Thor 拒绝这样做。DuFrayne 宣誓声明第19-20段。

14。Thor 于2026年9月16日提交了异议。值得注意的是，Thor 并未指称存在欺诈、串通或拍卖完整性方面的任何具体缺陷，而这些缺陷实际上会使拍卖“受到污染”。相反，它主张其守标 APA“不能被实质性更改”，债务人不当要求增加保证金，并且债务人已表示将与一位竞争投标人继续推进，因此请求法院拒绝批准该出售，“直至各方有机会审查中标投标

条款。”异议第13至20段，22；见 Tr. 第145页，第2至3行（Thor 的 Jack Sitt 在记录中确认，“我们放弃 Tarbush 的矿产权”）。事实上，Thor 承认，它在拍卖过程中同意对其协议作出一项谈判后的变更，即放弃一项矿产权条件，以便与另一位投标人保持竞争力。异议第18段n.1。Thor 的

3 拍卖记录于2026年9月10日发生，于10:00 a.m.开始，作为迈克尔·杜弗雷恩关于拍卖结果并支持批准债务人几乎全部资产出售的补充宣誓声明 [案卷号240] 的附件A，并在此通过引用完全并入。
7

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 8 页

Thor 自己的异议确认，其拒绝接受的实质性 APA 修订涉及 Thor 对于是否退出出售的合同自由裁量权：即将 Thor 的“sole and absolute discretion”改写为“reasonable discretion”。异议第 18 段。该修订并非首次在拍卖后的谈判中提出。事实上，它是在拍卖过程中已被提出并在记录中得到处理。参见，例如，庭审记录第 156 页，第 10 行。实际上，Thor 的 Morris

Missry 就该变更在记录中进行了参与，要求债务人“解释该措辞的含义”，并请求时间“审阅该措辞”。庭审记录第 154–157 页。彼时，债务人认为 Thor 已经同意这一特定变更。见同上。无论如何，Thor 在记录中的上述参与，与 Thor 所称“[n]one of the revisions … were requested by the Debtor before or during the auction.”（在拍卖之前或期间，债务人并未要求进行……任何修订。）异议第 18 n.1 段，直接相矛盾。

15。于 2026年9月24日 日，Thor 提交了其补充异议，主张债务人进行了 Thor 所称的“secret”（秘密）、“off the record”（不公开）“side auction”（场外拍卖），并且“no rules, no process, no disclosure”（没有规则、没有程序、没有披露），在 Thor 看来，此举“outside the authority of this Court”（超出本法院的权限）。Thor 还称，其从未获得机会对竞争性出价进行匹配，或根据新条款修改自己的出价。补充异议第 24 段。

事实上，补充异议中的多项陈述并非仅仅是歪曲，而是公然的谎言。

16。在 2026年9月10日 日拍卖之后的几天里，债务人、其顾问以及委员会就竞争性资产收购协议的条款进行了谈判，并通过电子邮件和电话讨论反复与 Thor 接触，力求让 Thor 继续留在交易中。DuFrayne 声明第 21 段。该努力记录于双方当时的电子邮件往来之中，真实且准确的副本

8

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 9 页

其真实且正确的副本作为附件A（“拍卖后往来函件”）附于本文件后。债务人提交拍卖后往来函件，并非为证明或否定任何有争议债权的有效性或金额，而是为了一个不同且被允许的目的，即反驳Thor关于债务人进行了秘密、未披露且排他性的拍卖后程序这一事实指控。此种用途是适当的。见《联邦证据规则》408(b)（法院“可为另一目的采纳该证据”）。债务人已谨慎仅附上为该目的所必需的通讯，并明确保留且不放弃《联邦证据规则》408就双方之间所有其他通讯所提供的保护。为明确起见，所附拍卖后往来函件仅构成债务人善意与Thor进行谈判之尝试的一小部分样本。

17。关键的是，拍卖后往来函件表明，债务人曾数次尝试就其他竞买人已同意的相同条款与Thor进行谈判。见附件A，Stephen Packman于2026年9月17日上午8:20及上午9:07发送的电子邮件。

[致所有竞买人之律师，内容涉及哪些条款可以接受，并请求竞买人作出回应……。] 这些电子邮件最终否定了存在“秘密”或“排他性”程序的说法。债务人的谈判在拍卖结束后的次日上午即已开始：于2026年9月11日，债务人告知Thor的律师，其尚无法确认Thor的出价，因为除其他事项外，出售价格需要进行分配，且矿权豁免需要形成书面文件，并指出“Hut8对所要求的许多该等修改是可以接受的”。见附件A，Stephen Packman于2026年9月11日下午5:26发送的电子邮件。Thor的律师拒绝任何变更。见附件A，Steven Cohen于2026年9月11日下午4:57发送的电子邮件。于14九月星期一，债务人根据双方此前数日的多次讨论，向Thor发送了一份经修订的Pyote资产购买协议。

9

对应原文第 10 页

此前数日就此进行的讨论。证据A，Stephen Packman于2026年9月14日 4:30下午发出的电子邮件。于九月14日，债务人明确告知Thor，他们“不能再继续等待，如果此事无法完成，将转而与备选竞买人推进”。证据A，

Stephen Packman于2026年9月14日 5:04下午发出的电子邮件。于星期二，

九月15日，债务人告知Thor，债务人及首席重组官正在“等待作出是否与Thor继续推进的决定”，并且如果Thor提交经修订的资产购买协议，“包含我们讨论过的修改……且Thor同意”，他们将在“今晚继续确认Thor的出价”。证据A，Stephen

Packman于2026年9月15日 5:36下午发出的电子邮件。Thor的律师回复称：“我们的当事人不接受这些附加条款，并将提出异议。”证据A，Steven Cohen于

2026年9月15日 10:15下午发出的电子邮件。简言之，Thor曾多次被明确无误地告知，如果Thor不同意这些修订，包括对绝对自由裁量退出权的合理限制，债务人将考虑其他出价。例如，证据A，Stephen Packman于2026年9月15日 9:32下午发出的电子邮件。

18。即使在九月15日告知Thor其打算与其他竞买人继续推进之后，债务人也并未对Thor关上大门。于九月17日，债务人再次邀请Thor“在我们今天晚些时候就各项出价作出决定之前进一步沟通”，转发了《竞价程序》中适用的保证金条款，并要求

Thor表明其对未决条款的立场。证据A，Stephen Packman于

2026年9月17日 10:38上午及1:32下午发出的电子邮件。除此之外，还有发送给所有竞买人律师的类似通信，Thor也被包括在内。见证据A，

Stephen Packman于2026年9月17日 8:20

10发给所有竞买人律师的电子邮件。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 11 页

上午[Pyote]和9:07上午[Tarbush]。Thor的律师确认，Thor“将无法按照修改后的条款达成”。证据A，Morris Missry于

2026年9月17日下午5:24发送的电子邮件。即便如此，债务人仍最后一次以书面形式给予Thor机会，要求Thor确认其是否会将其保证金补足至总出价的百分之五，删除“唯一和绝对酌情决定权”的退出措辞，并同意在15月的某日交割，且可延长90-day。证据A，Stephen

Packman于2026年9月17日下午8:19发送的电子邮件。Thor再次拒绝。DuFrayne

声明第21段。

19。因此，Thor补充异议第24段和第27段中关于“Thor在得知Hut8Corp因修订后的APA条款而被视为中标方后，从未获得修改其出价的机会”的指称，完全失实。

再次强调，拍卖后往来函件证明，债务人在何时以及为何将继续推进与其他竞标方的交易方面，对Thor表达得非常明确，并且在Thor得知Hut8被视为中标方之后，确实不是一次，而是两次给予Thor修改其出价的机会。见证据A，Stephen Packman于2026年9月17日上午10:38

及8:19下午发送的电子邮件。

20。于2026年9月22日，在自拍卖结束以来与所有利益相关方进行了昼夜不停的谈判之后，债务人最终与Hut8 Corp.（“Hut8”）敲定协议，确定其为中标方，并确定Digipower X Inc.为有关Pyote物业的备选竞标方，并提交了拍卖结果通知

（中标方和备选竞标方）[案卷编号237]；在债务人与Fluidstack Ltd.最终敲定协议后，该通知又于2026年9月23日作出修订[案卷编号239]

11

对应原文第 12 页

（以及其指定受让人）作为针对 Tarbush Property 的后备竞标人。

DuFrayne 声明 ¶ 24。

论点

A. 竞标程序授权债务人选择出价最高或以其他方式最佳的投标，该投标未必是金额最高的投标。
21。异议的前提是，Thor 在拍卖中被宣布为最高出价人，因此有权按照其自身条款被宣布为中标人。这种看法误解了竞标程序和适用法律。非正常经营范围之外的出售依照商业判断标准进行评估，在本地区，该标准取决于四个因素：合理的商业理由、善意、充分且合理的通知，以及公平合理的购买价格。In re Sea Oaks Country Club, LLC, No. 20-17228

(CMG), 2020 WL 6588412, at *10（Bankr. D.N.J. 2020年11月10日）（认定善意并批准债务人的出售）。“公开、合理通知的出售和拍卖程序是最大化价值的最佳方式”，同上，at 11。除非有证据证明债务人滥用了其裁量权，法院会尊重债务人对中标人的选择。参见 In re After Six,

Inc., 154 B.R. 876（Bankr. E.D. Pa. 1993）（在没有滥用裁量权证据的情况下，即便法院不同意债务人如何权衡竞争性投标，也会尊重占有中的债务人对中标人的选择）。法院批准的竞标程序体现了同样的标准，授权债务人在其合理商业判断下选择“最高或以其他方式最佳的合格投标作为中标投标”。

见 Bid Procedures Order ¶ 16；Bidding Procedures §§ C.2、D.3。

22。关键在于，“最高”出价并不总是“最高且最佳”出价。正如一法院所解释的，“‘最高’出价并不总是‘最高且最佳’出价[；] 在该并列表达中纳入‘最佳’并非多余赘述。” In re Bakalis, 220 B.R. 525，533

12

对应原文第 13 页

（美国破产法院，纽约东区，1998）。在 Bakalis 一案中，法院批准了一项 $10.5 百万美元的出价，而非竞争对手提出的 $11.2 百万美元出价，因为较低的出价风险更小、成交确定性更高，而且遗产受托人适当地“拒绝被几乎可以确保的利益所诱惑而去冒险”接受一个更高金额但使遗产面临更大成交失败风险的出价。同上，第 532 页（第 7 章银行股票拍卖）。第三巡回区各法院也适用同一原则。Wal-Mart Real Est. Bus. Tr. v. Bedford Square Assocs.,

LP，259 B.R. 831（宾夕法尼亚东区，2001）（破产法院选择了一项金额较低、无附带条件、可立即交割的出价，认定其为最高且最佳，而非更大金额的竞争报价）。除非存在“不公、欺诈或错误”，破产法院不会干扰债务人在拍卖后的选择；并且承认“拍卖的终局性只有在特殊情况下才应被推翻。”参见 In re Vill. Roadshow Ent. Grp. USA Inc.，

676 B.R. 504，510-11（美国破产法院，特拉华州，2025）（实际选择的是最高现金出价；

然而，法院采信首席重组官关于除现金价值之外，债务人“还考虑了其他相关因素，例如买方的成交能力以及相关方声誉”的证词）。竞拍程序明确指出这一点，指示债务人权衡“与完成交易相关的风险和时间安排”以及“对 Stalking Horse APA 所作更改的数量、类型和性质”。竞拍程序

第 C.2 节。

23。债务人同样不受 Thor 的约束。竞拍程序命令并未批准任何出售；该命令规定，它“并不批准根据 Stalking Horse APA 出售资产，也不授权完成该出售”，而该事项“仅应在出售听证会上予以考虑”。竞拍程序命令第 26 段。在法院批准出售之前，债务人保留拒绝 Thor 的出价而选择更高或其他

13

对应原文第 14 页

较优报价。参见 In re Metaldyne Corp., 409 B.R. 661（Bankr. S.D.N.Y. 2009）。事实上，即便是将一份批准前协议视为对各方具有约束力的法院，“仍认为法院可以因存在更高且更优的报价而拒绝一份具有约束力的合同。”同上，第667页（批准债务人以更高且更优的竞标者替代原始跟踪马，并认定在法院批准之前，债务人可以放弃跟踪马的竞标保护）。当竞争性竞买人出现并提出一个可能更高且更优的报价时，债务人的受托义务要求其考虑该报价，而其决定接受更优报价是对商业判断的合理行使。同上，第669-70页。

24。债务人对中标竞买人的选择正是基于此种合理的商业判断。包括 Hut8 在内的竞争性竞买人，同意在表格 APA 中对无限制的退出和终止权设定合理限制，并“补足”其保证金，进而降低了遗产在交易未能完成时所面临的风险，而

Thor 则拒绝这样做。DuFrayne 声明 ¶ 20。取消这些权利将实质性提高遗产完成交割的确定性，这正是债务人在决定最高或其他最佳报价时权衡“与完成交易相关的风险和时机”以及“对 Stalking Horse APA 所作任何变更的数量、类型和性质”的典型行使。竞标程序 § C.2。直白地说，即便不考虑债务人所要求变更的法律意义，债务人也可基于与其合理行使商业判断相一致的任何理由，选择 Thor 所提交报价之外的任何其他报价。

25。此外，在拍卖开始时，Thor 的 Stalking Horse 出价并不是开场最高报价。Hut8 在拍卖开始时提交了基准报价。无论

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 15 页

相关性在于：一旦某一竞争性竞买人提交了一份出价更高的资产购买协议，Thor 的 Stalking Horse APA 作为开场基准所具有的意义便随之消失。

尽管 Thor 在拍卖结束时就现金对价而言大约以 6% 的幅度取得了最高报价，但债务人并不了解在竞标程序或破产法中有任何内容在新报价方面约束债务人必须接受 Stalking Horse APA 的原始条款。到那个阶段，交易和谈判筹码已经发生变化。现场所有各方都清楚，债务人及委员会将结合持续讨论中的 APA 条款来评估现金对价。见庭审记录第16页，第3–11行；庭审记录第19页，第5–8行。在被选为 Stalking Horse 时，Thor 的报价在包含有争议语言的情况下仍属最高且最佳。收到其他具有竞争性的报价后，重新考虑有问题的退出条款变得适当。基于上述情况，异议中的任何内容都不足以证明应拒绝该出售。

B. Thor 的“视为合格报价”地位仅关系到其参与资格，
而不赋予其免于最高且最佳分析的任何豁免，也不冻结其 APA 条款。
26。Thor 将问题歪曲为对具有约束力条款进行不可允许的重新谈判。更准确的表述是，债务人只是给予 Thor 通过同意修订后的语言而胜出的机会——前提是面对一项债务人认为更优的竞争交易。

27。Thor 主张，由于其 Stalking Horse APA 是所要求的“资产购买协议格式”，且其报价被“视为”合格报价，因此该 APA“不得被实质性更改”。异议 ¶¶ 8, 17。这与竞标程序的明确文字相矛盾。Thor 所依赖的条款将 Thor 的报价视为“合格报价”

“尽管潜在竞买人必须满足成为合格
15 的要求”。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 16 页

“竞买人。” 竞标程序第 C.3 节；竞标程序令第 5 段。换言之，该条款免除 Thor 满足竞买人必须满足的准入要求（例如，初步竞标文件、最低加价幅度以及诚信保证金）。其中并未说明保证 Thor 将被选为中标竞买人，也未说明将冻结 Stalking Horse APA 的条款使其不受适用于每一项合格竞标的最高且最佳分析的影响。

28。关于 Thor 的合格竞标地位“不得因债务人其后对竞标程序作出的修订或修改而被撤销”的相关规定，作用亦是如此。竞标程序令第 5 段。该规定保护 Thor 的资格不因规则后续变更而被剥夺。它并不是承诺债务人必须接受 Thor 的竞标，也不是禁止为财产通过修订 APA 的形式协商更优交易的任何尝试。根据第 363 条进行的拍卖出售中，竞买人经常在其竞标中纳入对财产更有利的经改进的 APA 条款。拍卖结束后，鉴于其他竞争性竞标具有更优条款，债务人数次接洽 Thor，试图协商合理条款；若达成该等条款，本可决定性地使 Thor 作为中标竞买人胜出。例如，

Thor 于九月 15 日书面确认其不接受任何所提议的变更。债务人于九月 17 日在获得达成交易的最后机会时未获 Thor 理会。

29。恰恰相反，竞标程序明确预期会对 Stalking Horse APA 作出变更。具体而言，“对 Stalking Horse APA 所作任何变更的数量、类型和性质”是对每一项合格竞标进行估值时所明确考虑的因素。竞标

程序第 C.2 节。拍卖开始时，债务人明确保留了“审查 APA、附件、支持性提交材料、修订标注稿以及其他相关文件的权利……

16

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 17 页

在确认并接受任何投标作为最高且最佳报价或备份投标时一并进行。”Tr. 第16页，第3行至第11行。债务人在竞标开始前重申了这一保留，询问对此“是否有任何异议”，Tr. 第19页，第5行至

8。Thor 对该程序未提出任何异议。见 Tr. 第19页，第10行。

30。事实上，债务人和竞买人在授权停靠马 APA 之后、拍卖结束之后、直至法院批准出售之前继续协商并修改资产购买协议，这既适当又常见。见，例如，Corp.

Assets, Inc. v. Paloian, 368 F.3d 761, 764, 770（7th 巡回法院 2004）（认定在已获批准的竞标程序下，债务人保留“拒绝任何投标并对出售施加额外条件的广泛裁量权”，且该裁量权“直至出售听证会开始前一刻”，并指出在批准之后债务人从资产购买协议中删除了提前腾退条款）；In re Metaldyne Corp., 409 B.R. 第664–65页（叙述称，在竞标程序命令签发后，“各方进行了密集尽职调查和多轮谈判”，竞买人提交了修订后的投标，最终获批准的投标与原始协议不同）；In re Boston Generating, LLC, 440 B.R. 第302，第313–

14页（Bankr. S.D.N.Y. 2010）（指出，在竞标程序命令签发后，债务人与停靠马签署了一项对资产购买协议的修订，修改了雇员条款，延长了终止期限，并澄清了分手费）；In re

Bakalis, 220 B.R. 第528、537页（说明“受托人推动排除或修改[竞争竞买人]的附带条件条款和退出条款”，并将中标竞买人“为增强其投标而提出、此前未与受托人讨论过的新修改”视为与善意相一致）；另见 In re TSIC,

Inc., 393 B.R. 第71、74、78页（Bankr. D. Del. 2008）（根据破产规则9019

17

对应原文第 18 页

在拍卖过程中对停靠马协议进行事后重新谈判，原因是后来才发现的一项知识产权问题）；In re Watertech Holdings, LLC, 619 B.R. 第324，第334页（Bankr.

D.S.C. 2020）（在准许一项竞争性投标时，法院描述了未经法院批准对停靠马的资产购买协议所作的修改，其内容包括提高购买价格并取消债权弃权）。Thor 自身的行为也印证了这一点：Thor 承认，其在拍卖过程中同意对其协议作出一项经协商的变更。Objection 第18 n.1（关于放弃矿产权的附带条件）；见 Tr.

第145页，第2–3行。事实上，唯一限制对 Stalking

Horse APA 作出修订的条款对债务人有利。竞标程序命令禁止在未经法院进一步命令的情况下，对购买价格或竞标保护作出修订，或作出其他“对债务人实质不利”的变更。Bid Procedures Order 第25段。

C. Thor 所反对的存款要求源自其自身的资产购买协议，并且无论如何都保护遗产。
31。Thor 争辩称，提高保证金的要求不当，因为竞标程序将提高保证金的义务指向“潜在竞买人”，并“未提及 Stalking Horse 竞买人”。Objection 第19–20段。这个前提并不切题，因为 Thor 的保证金义务并不取决于竞标程序的 § C.2.iv。Thor 自己的 Stalking Horse APA 在第1.6条(a)款中规定，Thor 必须提交相当于“购买价格的5%”的诚信保证金，并由托管保管，且“在交割时计入购买价格”。因此，该保证金就是 Thor 同意支付的任何购买价格的固定百分之五。Thor 在拍卖中提高其出价时，要求将保证金提高至较高购买价格的百分之五，只不过是按原文执行 APAs 第1.6条(a)款。

18

对应原文第 19 页

32。更根本地说，无论 Thor 如何看待该保证金要求，该问题都不足以成为拒绝出售的依据。该保证金并非对“最高且最佳”认定的条件，而且债务人无论如何都可以选择竞争性投标。保证金要求旨在保护遗产，而不是其他竞买人。正如一法院在实质上相似的情形下所裁定的那样，诸如“要求中标竞买人增加其保证金……之类的条款，其意在保护遗产，而非保护其他竞买人”，因为“保证金……显而易见的目的，是为竞买人对遗产所负义务提供担保。”In re MTE Holdings LLC, No. 19-12269 (CTG),

2021 WL 3743201，第 *8 页（Bankr. D. Del. 2021年8月17日）（在中标竞买人未提高其保证金后，驳回失望的备位竞买人的动议，并认定提高保证金的要求保护的是遗产而不是其他竞买人，债务人可以放弃该要求）。在这里亦然，竞标程序命令授权债务人为最大化价值而修改或放弃相关程序。Bid Procedures Order 第3段。因此，

Thor 关于保证金的投诉并非适当的出售异议。

D. 作为一名失望的竞买人，且未主张存在欺诈、串通或拍卖完整性方面的缺陷，Thor 缺乏阻止出售的诉讼地位。

33。即便 Thor 对竞标程序的理解有道理，Thor 仍然缺乏阻止出售的诉讼地位。在破产出售争议中，诉讼地位仅限于“受损害人”或其“权利或利益因争议命令而在金钱上受到直接且不利影响”的人。In re O’Brien Env’t Energy, Inc., 181 F.3d 527, 530（3d

巡回法院 1999）（认定一名既非债权人亦无约束性合同的潜在购买人无权对出售提起上诉，而且其失去的、原本希望获得的利润过于推测性，不能构成可识别的损害）。法院“通常认为，债权人有上诉资格，但失望的潜在购买人没有”，而且失望竞买人所失去的19

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 20 页

其希望获得的利润“过于推测性，不足以构成损害”，因此不符合诉讼资格的要求。Id. at 531（“其希望获得的利润损失”是“过于推测性，不足以构成损害”，因此不构成可主张的损害；所希望获得的收购利润并非可认定的损害）。因此，失望的竞买人“对拍卖结果不具有挑战资格，除非涉及拍卖程序完整性的问题”，否则其处于《破产法》第363条所保护的“利益范围”之外。MTE Holdings, 2021 WL

3743201, at *10; accord In re Colony Hill Assocs., 111 F.3d 269, 273（2d Cir. 1997）（认定一名未成功的竞买人“其唯一的金钱损失只是其本可能获得的推测性利润”，通常“没有资格对破产法院批准出售交易提出上诉”）。

34。针对这一通常规则的例外，要求对程序的根本公平性提出挑战，具体取决于买受人的行为是否“破坏了出售交易的‘内在公平性’”。In re Colony Hill Assocs., 111 F.3d 269, 274（2d Cir.

1997）。善意要求“涉及的是买受人在出售程序过程中行为的完整性”，而会导致失去善意地位的不当行为

“包括欺诈、买受人与其他竞买人或受托人之间的串通，或者试图对其他竞买人获取极不公平的优势。” In re Pursuit Cap. Mgmt., LLC,

874 F.3d 124, 135（3d Cir. 2017）（维持一项 § 363 出售并肯定拍卖的完整性，而非采纳异议人关于更高价值的主张）；另见 In re Abbotts Dairies of

宾夕法尼亚州公司，788 F.2d 143, 147（3d Cir. 1986）（将善意买受人的不当行为界定为欺诈、串通，或试图对其他竞买人获取极不公平的优势）。Thor 对上述情形均未提出任何指控，因此不具备诉讼资格。归根结底，

Thor 的投诉不过是债务人在获准的竞标程序范围内主动尝试为其财产争取最大保护——Thor 在向法院提交前已审阅并提出意见——而非已被承认的欺诈、串通或不公平优势等出售异议。20

对应原文第 21 页

其各自财产的最大化保护，而是在获批竞标程序的范围内——Thor 在向法院提交前已对该程序进行审阅并提出意见——而不是通常所认可的欺诈、串通或不公平优势的出售异议。

E. 补充异议所谓的“秘密第二轮拍卖”纯属虚构；债务人一再且透明地邀请 Thor 胜出，而 Thor 自身的拒绝使各方财产失去了其筹码

35。补充异议完全建立在一项捏造之上，即拍卖结束后，“真正的拍卖开始了”，债务人进行了“没有规则、没有程序、没有披露、最重要的是不在本法院权限之内的新拍卖”，并且这一“秘密的”、“场外的”“分支拍卖”。补充异议见 1–2，第 25、

29–31 段。该说法的每一部分都是错误的。不存在任何分支拍卖，无论是否秘密。债务人在正常业务过程中就相互竞争的资产购买协议进行磋商。债务人始终将 Thor 保持在程序之内，一再要求 Thor 接受其他竞标者接受、并本可使 Thor 成为中标方的合理条款。毫无疑问，债务人连续数日追着 Thor 不放，这显然削弱了其所称被排除在秘密拍卖之外的任何说法。例如，附件 A，Stephen Packman 于 2026年9月14日 的电子邮件，下午 4:30，2026年9月15日 的电子邮件，下午 5:36，

以及 2026年9月17日 的电子邮件，下午 8:19。

36。后续沟通仅仅只是债务人尝试在与所有其他竞标者同样的起跑线上与 Thor 接触的一小部分样本。值得注意的是，Thor 竟试图声称自己被“排除”在其曾居于核心地位的程序之外。债务人竭尽全力，在九月 17 仍给予 Thor 额外机会，即便当时他们已深入就 Hut8 协议进行谈判。Thor 获得了就债务人所提出的每一项条款达成一致的机会

21

对应原文第 22 页

试图以其他任何方式将其描述都是出于恶意。

37。称 Thor 本会回到谈判桌前并考虑接受以较低的 $140 百万美元价格作出的措辞，这一说法完全是虚伪的。Hut8 之所以能够压低价格，唯一且仅有的原因在于 Thor 固执己见，拒绝接受相同条款。在任何情况下，Thor 都不应当能够重新开启拍卖。这使债务人面临一种真实且不必要的风险，即 Hut8 会退出交易，并使 Thor 从其恶意行为中获益。Thor 拒绝同意债务人的请求并非恶意。Thor 的异议、其赤裸裸的谎言以及试图搅黄出售并重新开启竞价的行为，才是恶意。毫不含糊地说，如果 Hut8 退出，债务人将只能继续与 Thor 谈判，并将再次失去对买方的议价能力。届时，债务人将再次陷入与 Thor 而非 Hut8 相同的境地——不同之处在于，Hut8 一直坦率且迄今已兑现每一项承诺，而债务人对与 Thor 达成交易则有合理怀疑。为免生疑，支持 Thor 的

异议对债务人及其财产将不会带来任何好结果。对 Hut8、Fluidstack Ltd. 以及 Digipower X Inc. 而言，这显然并不公平，因为他们始终坦率行事，并且全程都以诚信方式行事。

38。同样虚伪的是，声称 Thor 完全不知道这些条款对于决定最终胜出的竞买人至关重要。参见补充异议第 27 段；

庭审记录第 154–157 页；证据 A，Stephen Packman 于 2026年9月17日 上午 8:20 [Pyote] 和 9:07 上午 [Tarbush] 致所有竞买人律师的电子邮件。Thor 声称其认为 APA 在所有条款上都可为债务人接受。补充异议第 30 段。

22

对应原文第 23 页

因为在选择 stalking horse 时，Thor 的交易代表了当时对遗产而言最优的交易，情况确是如此。然而，如果债务人在拍卖前对这些是决定中标者的关键组成部分这一点表述得还不够清楚，那么在拍卖过程中这一点已经被充分明确，而任何相反的说法都是虚假的。

见庭审记录第 16、19、154–157 页；附件 A，Stephen Packman 于 2026年9月11日 下午 5:26 点发送的电子邮件。

39。Thor 自身对拍卖记录的依赖驳斥了其异议。与补充异议第 21 段相反，债务人并未对任何人突然抛出新内容。竞标开始前，他们在记录中宣布，他们“保留权利在确认并接受任何竞标作为最高且最佳报价或备选报价时，一并审查 APA、附件、支持性提交、修改稿以及其他相关文件……”。见庭审记录第 16 页。

与补充异议第 22–23 段相反，Thor 并未被排除在外，也并未被“打发走”。

当 Thor 的律师询问修订后的 APA 有何不同之处时，债务人回应说：“你会明白这一点。我们完全打算带着某些修订回去与 Thor 继续磋商。”见庭审记录第 19–20 页。Thor 只要求“有充足时间根据……对这些变动在 APA 中会呈现何种样子之披露，作出有竞争力的追加出价”。

因此，Thor 在记录中同意了其如今却斥之为“秘密的场外拍卖”的那一套拍卖后 APA 修订程序。

40。债务人唯一不能做的，就是强迫 Thor 说“是”，而债务人从未声称可以这样做。债务人忠实遵守了竞标程序以及其受托职责——并未违反任何一项。此举也与胁迫或恶意背道而驰。债务人并未对 Thor 施压；他们实际上是在恳求 Thor 接受那项本可让其赢得资产的交易。

程序以及其受托职责——并未违反任何一项。此举也与胁迫或恶意背道而驰。债务人并未对 Thor 施压；他们实际上是在恳求 Thor 接受那项本可让其赢得资产的交易。

23

对应原文第 24 页

41。补充异议中的讽刺意味十分明显。拍卖结束时，Thor 和 Hut8 在现金对价上的差距不到百分之一，如上所述。在 Thor 拒绝维持或改善其地位并离开谈判桌之后，债务人只剩下一个愿意交易的对手方。Thor 的顽固不化剥夺了债务人此前一直维持高价的竞争性杠杆。

在没有可信的竞争性竞标者继续约束 APA 谈判的情况下，Hut8 得以压低债务人的条件，最终的 Hut8 交易金额为 $140 百万美元——整整比 Thor 自己曾 bid.4 的 $180 百万美元低了 $40 百万美元。价值的这种侵蚀是 Thor 自身行为直接且可预见的结果。Thor 既然摧毁了保护遗产价值的那一关键杠杆，现在又要求本院以撤销出售来奖赏其拒不妥协。法院不应准许。一个失望的竞标者不能制造自己的损害，然后将其作为撤销一项善意进行的出售的理由。

42。最后，补充异议并未弥补本文所指出的致命缺陷。对提出异议的竞标者作出透明、记录在案且反复的邀请，与足以质疑出售完整性或赋予失望竞标者诉讼地位的欺诈、串通或严重不公平优势恰成对立。Thor 仍未指称任何此类不当行为，因为根本没有发生。补充异议与原异议一样，均应被驳回。

结论

43。基于上述理由，债务人恳请法院驳回 Thor CALAP, LLC 的异议和补充异议，

4 还应指出，Hut8 提出了备选交易结构，其中之一是在交割时支付较低的现金对价，另一个则是在交割时支付较低现金对价并附带递延、附条件对价。委员会否决了这一交易，转而接受在交割时支付更高的前期现金价格 $140 百万美元。DuFrayne Declaration ¶ 25。
24

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 25 页

批准拟议出售，并授予法院认为公正且适当的其他及进一步救济。

日期：2026年9月27日 ARCHER & GREINER, P.C.

/ s/ Stephen M. Packman
Stephen M. Packman, Esq.
Douglas G. Leney, Esq.
Natasha M. Songonuga, Esq.
Alexander J. Andrews, Esq.
（获准临时出庭）
1025 Laurel Oak Road
Voorhees, NJ 08043
电话：(856) 795-2121
传真：(856) 795-0574
spackman@archerlaw.com
dleney@archerlaw.com
nsongonuga@archerlaw.com
aandrews@archerlaw.com

债务人的律师

232726647 v4

25

对应原文第 26 页

附件 A

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 27 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期五，2026年9月25日 3:28 下午
收件人：Andrews, Alexander J.
主题：转发：Thor Calap/Poolin

跟进标记：跟进
标记状态：已标记

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息享有特权并且保密。如果您不是本电子邮件的预定
收件人，请勿阅读、分发或复制本传输（包括任何附件）。如果您
误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期五，2026年9月11日 17:26:30
收件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
抄送：mdufrayne <mdufrayne@dufraynellc.com>；Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Jack J. Sitt <jack@thorequities.com>；gberman@thorequities.com <gberman@thorequities.com>
主题：回复：Thor Calap/Poolin

谢谢。如果你不想就此交谈并一起梳理其中的一些问题，那当然是你的特权，但你下面的回复一点帮助也没有，而且现在已造成了更大的问题。我们目前还不能向法院确认你的出价或提交任何文件。出售价格发生了显著变化，出售价格需要分配，矿产权放弃需要予以记录。此外，在十二月 10 日期之前的交割日期也不合逻辑。昨晚在结束拍卖前，我们没有把这一切都与你逐一过一遍，唯一原因是时间太晚，而且是出于对 Jack 的礼貌。若我早知道你会对我们采取这种态度，我本会坚持让所有人昨晚一直留到我们把一切都解决为止。Hut8 对于所请求的许多这些修订表示认可。祝你假期愉快，新年快乐。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1

对应原文第 28 页

1717 Arch Street，3500套房
费城，宾夕法尼亚州 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输所含信息属于特权和机密信息。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
发送时间：星期五，2026年9月11日 4:57 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
抄送：mdufrayne <mdufrayne@dufraynellc.com>; Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Jack J. Sitt <jack@thorequities.com>; gberman@thorequities.com
主题：[EXT MAIL] Thor Calap/Poolin

Steve，你们对两份 APA 所提出的修订对 Thor Calap 而言是不可接受的。这些 APA 以及针对 Tarbush APA 的拍卖前修订，都是经过详尽、漫长并本着善意的谈判形成的。
尽管昨晚在长达13小时的马拉松式拍卖结束时，你表示今天将提出修订供我们考虑，这让我们非常意外，但我们今天上午还是表示，我们会审阅这些修订，前提是其中不包含任何实质性变更。然而，这些拟议修订包含许多实质性变更，我们不会考虑，更不会接受。你在拍卖结束后，曾正当地训斥另一名竞买人，原因是该竞买人试图重新就其在本周早些时候提交的资格投标材料中已经被其接受的 APA 条款进行重新谈判。令人难以置信的是，直到此时此刻，我们仍然在抄送收到来自 Cho 女士的电子邮件，其中包含更多拟议修订。显然，不可能存在任何情形，使 Thor Calap 被迫接受对其于七月签署的 APA 所作的修改——这些 APA 以及由我方客户本人或代表其提交、作为其被考虑为先导竞标者之支持材料的其他提交文件，债务人已经接受且法院已经批准——而 Thor Calap 在该场拍卖中作出了最高且最优的报价。

我们理解宣布中标报价的提交期限已迫在眉睫，并且即便值此假期，我们也已尽最大努力考虑你们的提议，但 Thor Calap 仍坚持其对 Tarbush 和 Pyote 的出价为$180百万美元，并附带矿产权异议豁免。请推进提交债务人的通知，以确认上述内容。

Steve

Steven J. Cohen
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212-909-9505 | Facsimile: 212-909-9463
Email: cohen@wmllp.com | Website: www.wmllp.com

****

美国财政部通告 230：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在、也不得被用于规避美国联邦税收罚款的目的。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Sent: Friday, September 11, 2026 4:57 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Cc: mdufrayne <mdufrayne@dufraynellc.com>; Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Jack J. Sitt <jack@thorequities.com>; gberman@thorequities.com
Subject: [EXT MAIL] Thor Calap/Poolin

Steve, your proposed amendments to the two APAs are unacceptable to Thor Calap. The APAs and the pre-auction amendment to the Tarbush APA were the product of detailed , lengthy good faith negotiations. Although we were very surprised last night at the end of the 13 hour marathon auction by your statement that proposed amendments would be presented for our consideration today, we said this morning we would review same with the understanding that they would contain no substantive changes. The proposed amendments, however, contain many substantive changes that we will not entertain, far less accept. Your rightfully admonished another bidder after the auction had concluded for attempting to renegotiate terms in the APA that had already been accepted by that bidder in its qualification bid package submitted earlier this week. Incredibly, at this hour, we are still getting coped on emails from Ms/ Cho with more proposed revisions. Surely, there can be no scenario by which Thor Calap can be compelled to accept changes to APAs executed in July -, which APAs, together with the other submissions made by or on behalf of our client in support of its consideration as the stalking horse bidder, which debtor accepted and the court approved—after the auction at which Thor Calap made the highest and best bid.

We understand the filing deadline to announce the winning bid is upon us, and have done our best to consider your proposal, even with the holiday upon us, but Thor Calap stands by its bid of $180 million for Tarbush and Pyote with the waiver of mineral right objections. Please proceed with the filing of the debtor's notice confirming same.

Steve

Steven J. Cohen
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212-909-9505 | Facsimile: 212-909-9463
Email: cohen@wmllp.com | Website: www.wmllp.com

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 29 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:22 PM
收件人：Morris Missry；Steven Cohen
主题：第二次修订的资产购买协议 TARBUSH(232694547.1)
附件：第二次修订的资产购买协议 TARBUSH(232694547.1).docx

现随附一份关于 Tarbush 的经修订的拟议修正 APA。正如你所见，我删除了两个条款，以尽量减少实质性变更。我还加入了关于 Lindsay 地块的补充措辞，即该地块在交割时必须在合理程度上令买方满意。最后，我根据我上一封发给你的电子邮件修改了最后一段
（于 15 月十二月交割），如果截至十二月 10 日尚未获得 ERCOT 批准，则延长 90 天。如果这样可以，请告知我，我将据此相应修订 Pyote。否则，我认为我们已陷入僵局，而我将不得不以其他方式继续推进此事。我不能再继续等待以最终敲定修订后的 APA 并提交出售令。
谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所载信息具有特权且属保密信息。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误收到本电子邮件，请立即通过电话或回复电子邮件通知发件人。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 30 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期二，2026年9月15日 10:18 下午
收件人：Steven Cohen
抄送：Morris Missry；Scott Lesser
主题：关于修订后的 APA

好的

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且保密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
发送时间：星期二，2026年9月15日 22:15:41
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
抄送：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Scott Lesser <lesser@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 关于修订后的 APA

Steve，我方客户不接受这些附加条款，并将提出异议。

由我的 iPhone 发送

在 2026年9月15日 9:32 下午，Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com> 写道：

注意：这是一封外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

由于我们尚未收到你方回复，也未收到载有必要语言的修订版 APA，我们已决定于明天早上八点继续推进 Hutt。如果事实并非如此，则你方需要立即告知我们。谢谢

1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Tuesday, September 15, 2026 10:18 PM
To: Steven Cohen
Cc: Morris Missry; Scott Lesser
Subject: Re: Amended APAs

Ok

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 22:15:41
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Cc: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Scott Lesser <lesser@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Amended APAs

Steve, our client does not accept these additional terms and will be filing an objection.

Sent from my iPhone

On Sep 15, 2026, at 9:32 PM, Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com> wrote:

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Since we have not heard back from you or received the amended APA's with the requisite language, we have decided to move forward with Hutt eight in the morning. If that is not the case, then you need to let us know immediately. Thx

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 31 页

Stephen M. Packman, 律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

<archer_logo_transparent_166x53_671022c1-6172-4db2-8a9d-1f2661db155e.png>

此电子邮件传输中所含信息受特权保护且为机密信息。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括
任何附件）。如果您错误地收到了此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期二，2026年9月15日 17:46:06
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：修订后的 APA

我们会在那之前回复你，但就记录而言，如果你决定选择另一位竞标者，我们特此提出异议，并将采取适当行动以保护 Thor 的利益。谢谢。

Morris Missry，律师
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网址：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期二，2026年9月15日 17:36:24
收件人：Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：修订后的 APA

注意：这是一封外部电子邮件。点击链接或打开附件时请小心。
如有疑问，请联系 IT。

Scott，我之前试过你的方案。CRO 和我正在等待决定是否继续推进 Thor，并将在今晚 8 点作出决定。如果在那之前你们把我们今天下午讨论并已获 Thor 同意的修订版 APA 发给我们，并且这些修订版是
2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

<archer_logo_transparent_166x53_671022c1-6172-4db2-8a9d-1f2661db155e.png>

INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:46:06
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Amended APAs

We will get back to you before then but for the record, If you decide to go with another bidder, we hereby lodge an objection and will take the appropriate action to protect Thor's interest. Thank you.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:36:24
To: Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: Amended APAs

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Scott, I tried your line earlier. The CRO and I are waiting to make a decision whether to move forward with Thor and will do so tonight at 8 pm. If we have the APAs before then from you with the markups we discussed this afternoon agreed to by Thor, and which are

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 32 页

如其在形式和内容上令卖方满意，我们将于今晚继续确认 Thor 的出价。否则，我们就不再拖延这一进程，并将以 HUT8 作为中标人继续推进。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

<archer_logo_transparent_166x53_671022c1-6172-4db2-8a9d-1f2661db155e.png>

本电子邮件传输中所含信息享有特权且保密。如您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括
任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已接受垃圾邮件和病毒扫描。如您认为该电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****
美国财政部《第 230 号通告》声明：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在且不得被用于规避美国联邦税务处罚。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或保密信息。如您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

****
美国财政部《第 230 号通告》声明：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在且不得被用于规避美国联邦税务处罚。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或保密信息。如您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

3

对应原文第 33 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期五，2026年9月25日 3:28 下午
收件人：Andrews, Alexander J.
主题：转发：FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

跟进标记：跟进
标记状态：已标记

Stephen M. Packman，Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密信息。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期一，2026年9月14日 16:55:28
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：回复：FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

我对此表示感谢，并告知您，我们今天暂时没有继续推进放弃 Thor 的出价。如果这件事明天不能解决，我们将无法再继续拖延，因为还有期限需要遵守。
我们正在尽最大努力让这件事对双方都可行，但我们在此能做的有一定限度。谢谢。

Stephen M. Packman，Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 34 页

本电子邮件传输中所含信息享有特权且保密。如您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:40 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

我们会尽力。

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:39 下午
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：回复：FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

警告：这是外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

请尽早发送，因为法院正在询问。谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息享有特权且保密。如您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:36 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)
2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:40 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Will do our best.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:39 PM
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Please make it early as the Court is inquiring. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:36 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 35 页

我们明天再与您联系

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:30 下午
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

提示：这是一封外部电子邮件。请在点击链接或打开附件时务必小心。
如有疑问，请联系 IT。

我删去了几段内容，试图推动此事进展。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且保密。如果您并非本电子邮件的预期
收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您
误收此电子邮件，请立即通过电话或回复电子邮件通知发件人。

本电子邮件已扫描垃圾邮件和病毒。如果您认为我们的过滤器本应拦截此电子邮件，请点击此处报告。

****
美国财政部公告 230：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在，也未被编写用于，被用于规避美国联邦税务罚款，且不得用于该目的。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含受特权保护或保密的信息。如果您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

****
美国财政部公告 230：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在，也未被编写用于，被用于规避美国联邦税务罚款，且不得用于该目的。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

We will come back to you tomorrow

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:30 PM
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

I removed several paragraphs to try to move this along.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 36 页

****

本消息由律师事务所发送，可能包含受特权保护或保密的信息。如果您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

4

对应原文第 37 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期一，2026年9月14日 5:04 下午
收件人：Morris Missry；Steven Cohen
主题：Re: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

好的，谢谢。我不确定为什么我们今晚不能沟通而要等到明天，但我们会等到明天中午，看能否把此事解决。很抱歉不得不给你们设定一个截止时间，但就目前而言，我们不能再等下去了；如果明天中午之前此事还不能完成，我们将转而联系备选竞标方。

Stephen M. Packman，Esq.
INSOL Fellow

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密。如果您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 16:58:07
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

我听明白了，也尝试用一个简单而又优雅的方案解决所有问题。我仍然觉得那是最好的办法。我不确定我还能提供什么别的方案，但我很乐意在看过你们的修订后，明天再聊。

Morris Missry，Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Monday, September 14, 2026 5:04 PM
To: Morris Missry; Steven Cohen
Subject: Re: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Ok thanks. I am not sure why we can't chat tonight as opposed to tomorrow, but we will wait until noon tomorrow to get this resolved or not. Sorry to have to give you a cut off but at this point, we cannot wait any longer and will move on with the backup bidder if this doesn't get done by noon tomorrow.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Monday, 14 September 2026 16:58:07
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

I hear you and I tried to solve all issues with a simple, yet elegant solution. I still feel that works best. I'm not sure I can offer anything else but happy to chat tomorrow after reviewing your markups.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 38 页

发件人：Stephen M. Packman <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:55 下午
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：回复：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

注意：这是外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

感谢你这一点，我也想让你知道，我们今天已暂缓在退出 Thor 的出价方面继续推进。如果明天仍无法解决，我们将无法再等太久，因为有截止期限要遵守。
我们正非常努力地让这件事对双方都可行，但我们在这里能做的有限。谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且保密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:40 下午
收件人：Stephen M. Packman <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

我们会尽力。

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Stephen M. Packman <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:39 下午
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：回复：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:55 PM
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

I appreciate that and am letting you know that we have held off for today in moving off of Thor's bid. We will not be able to do that for much longer if this doesn't get resolved tomorrow as there are deadlines to meet. We are trying very hard to make this work for both sides but there is a limit to what we can do here. thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:40 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Will do our best.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:39 PM
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 39 页

注意：这是外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

请尽早处理，因为法院正在询问。谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且保密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:36 下午
收件人：Stephen M. Packman <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

我们明天会回复你们。

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Stephen M. Packman <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期一，2026年9月14日 4:30 下午
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：第一修订资产购买协议（PYOTE）(232702965.1)

注意：这是外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

我删去了若干段落，试图推动事情向前。

3

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Please make it early as the Court is inquiring. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:36 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

We will come back to you tomorrow

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Monday, September 14, 2026 4:30 PM
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: FIRST AMENDED ASSET PURCHASE AGREEMENT (PYOTE)(232702965.1)

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

I removed several paragraphs to try to move this along.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 40 页

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息享有特权且属机密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已通过垃圾邮件和病毒扫描。如果您认为本电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****
美国财政部通告 230 提示：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在、也未被撰写用于，而且不能用于，规避美国联邦税务处罚之目的。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如果您错误地收到了此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

****
美国财政部通告 230 提示：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在、也未被撰写用于，而且不能用于，规避美国联邦税务处罚之目的。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如果您错误地收到了此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

****
美国财政部通告 230 提示：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在、也未被撰写用于，而且不能用于，规避美国联邦税务处罚之目的。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如果您错误地收到了此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 41 页

Alexander J. Andrews

发件人：Stephen M. Packman
发送时间：星期二，2026年9月15日 9:32 下午
收件人：Morris Missry；Scott Lesser；Steven Cohen
主题：回复：修订后的APA

由于我们尚未收到你们的回复，也未收到附有必要措辞的修订版APA，我们已决定于明天上午转向Hutt eight。如果事实并非如此，则你们需要立即告知我们。谢谢。

Stephen M. Packman，律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密信息。如果您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、传播或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期二，15 September 2026 17:46:06
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：修订后的APA

我们会在此之前回复你们，但作为记录，如果你们决定选择另一位竞标者，我们特此提出异议，并将采取适当行动以保护Thor的利益。谢谢。

Morris Missry，律师
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期二，15 September 2026 17:36:24
1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Tuesday, September 15, 2026 9:32 PM
To: Morris Missry; Scott Lesser; Steven Cohen
Subject: Re: Amended APAs

Since we have not heard back from you or received the amended APA's with the requisite language, we have decided to move forward with Hutt eight in the morning. If that is not the case, then you need to let us know immediately. Thx

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:46:06
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Amended APAs

We will get back to you before then but for the record, If you decide to go with another bidder, we hereby lodge an objection and will take the appropriate action to protect Thor's interest. Thank you.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:36:24

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 42 页

收件人：Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：修订后的APA

注意：这是一封外部电子邮件。点击链接或打开附件时请小心。
如有疑问，请联系IT部门。

Scott，我刚才试着打过你的电话。CRO和我正在等待作出是否继续推进Thor的决定，并将在今晚8点作出决定。如果在那之前我们收到了你们发来的APA，其中包含我们今天下午讨论并经Thor同意的修改内容，且其形式和内容为卖方所接受，我们今晚将继续确认Thor的竞标。否则，我们将不再继续拖延这一程序，并将转而以HUT8作为中标人。

Stephen M. Packman，律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密信息。如果您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、传播或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已扫描垃圾邮件和病毒。如果您认为我们的过滤器本应拦截此电子邮件，请点击此处报告。

****
美国财政部第230号通告通知：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在、亦不应被用于规避美国联邦税务处罚，且不得用于该目的。
****
本消息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如果您错误地收到了此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

To: Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: Amended APAs

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Scott, I tried your line earlier. The CRO and I are waiting to make a decision whether to move forward with Thor and will do so tonight at 8 pm. If we have the APAs before then from you with the markups we discussed this afternoon agreed to by Thor, and which are in form and content acceptable to Sellers, we will proceed with confirmation of Thor's bid tonight. Otherwise, we are done prolonging this process and will move forward with HUT8 as the winning bidder.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 43 页

Alexander J. Andrews

发件人：Stephen M. Packman
发送时间：星期二，2026年9月15日 8:05 下午
收件人：Morris Missry；Scott Lesser；Steven Cohen
主题：回复：修订后的APA

我们是在继续推进，还是到此为止？

Stephen M. Packman，律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密信息。如果您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、传播或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期二，15 September 2026 17:46:06
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：修订后的APA

我们会在此之前回复你们，但作为记录，如果你们决定选择另一位竞标者，我们特此提出异议，并将采取适当行动以保护Thor的利益。谢谢。

Morris Missry，律师
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期二，15 September 2026 17:36:24
收件人：Scott Lesser <lesser@wmllp.com>；Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：修订后的APA
1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Tuesday, September 15, 2026 8:05 PM
To: Morris Missry; Scott Lesser; Steven Cohen
Subject: Re: Amended APAs

Are we moving forward or done?

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:46:06
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Amended APAs

We will get back to you before then but for the record, If you decide to go with another bidder, we hereby lodge an objection and will take the appropriate action to protect Thor's interest. Thank you.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Tuesday, 15 September 2026 17:36:24
To: Scott Lesser <lesser@wmllp.com>; Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: Amended APAs

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 44 页

注意：这是外部电子邮件。请在点击链接或打开附件时谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

Scott，我之前尝试拨打你的电话。CRO 和我正在等待决定是否继续推进与 Thor 的交易，并将于今晚8点作出决定。如果在此之前，你们能将我们今天下午讨论并已获 Thor 同意的修订版 APAs 发给我们，且其形式和内容令卖方可接受，我们将继续确认 Thor 的竞标，并在今晚予以确认。否则，我们已经不再拖延这一进程，并将转而与HUT8推进，作为中标方。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所载信息受特权保护且属机密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已进行垃圾邮件和病毒扫描。如果您认为我们的过滤器本应拦截此电子邮件，请点击此处报告。

****
美国财政部通告 230：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在供使用，也未被撰写供使用，且不得用于规避美国联邦税务罚款之目的。
****
本信息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该邮件及任何附件。

2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Scott, I tried your line earlier. The CRO and I are waiting to make a decision whether to move forward with Thor and will do so tonight at 8 pm. If we have the APAs before then from you with the markups we discussed this afternoon agreed to by Thor, and which are in form and content acceptable to Sellers, we will proceed with confirmation of Thor's bid tonight. Otherwise, we are done prolonging this process and will move forward with HUT8 as the winning bidder.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 45 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期四，2026年9月17日 5:28 下午
收件人：Morris Missry；Steven Cohen
主题：RE: Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

我认为你应该给我打电话，这样我才能了解 Thor 在这里究竟出价多少，如果有的话。609.519.0448。

Stephen M. Packman，律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密。如您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误收到此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 5:24 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] Re: Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

Steve，刚刚和 Thor 通了话。不幸的是，我们无法在修改后的条款上达成一致。
感谢你的努力。

Morris Missry，律师
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 13:32:36
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
主题：转发：Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Thursday, September 17, 2026 5:28 PM
To: Morris Missry; Steven Cohen
Subject: RE: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

I think you should call me so I can understand what Thor is bidding, if anything, here. 609.519.0448.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Thursday, September 17, 2026 5:24 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Steve, just hit off with Thor. Unfortunately, we aren't going to be able to get there on modified terms. Thank you for your efforts.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Thursday, 17 September 2026 13:32:36
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Subject: FW: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 46 页

注意：这是外部电子邮件。请在点击链接或打开附件时谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

Morris，以防你还不知道，关于竞标保证金问题，竞标程序中有如下规定：

除做市/领投竞标（Stalking Horse Bid）外，竞标应附带以电汇或保付支票（收款人为债务人）支付的善意保证金，金额相当于该竞标现金对价的五分之一百（5%）（各称“善意保证金”）；但如果某项竞标在拍卖前或拍卖时以任何方式作出修改，从而提高该竞标所设想的拟议购买价格，则债务人保留权利，在与委员会协商后，要求该潜在竞标人增加其善意保证金，使其等于增加后的总购买价格的五分之一百（5%），并应在拍卖结束后立即、且无论如何不得迟于一个(1)个营业日内完成。

必须在2026年8月27日下午5:00点（EST）或之前提交给接收方各方的“初步竞标文件”包括：(a)一份已签署的保密协议（“保密协议”），其形式和实质内容须令债务人合理接受；(b)足以证明该意向方拥有充足现有现金，或已获得足以完成对拟议竞标所涉资产之收购的、足够且无附条件的债务和/或股权融资承诺的信息；以及 (c)一份声明，详细说明该意向方是否就可能提交联合竞标与任何其他意向方合作或以其他方式共同工作，如有，该等方的身份，以及在合理可行的范围内对该合作或联合竞标性质的简要说明。任何经债务人认定符合获取尽职调查资料资格的意向方，均应视为“潜在竞标人”。为免生疑，做市/领投竞标方（定义见本文）应属潜在竞标人，无需提交初步竞标文件。

请让我知道 Thor 对我们讨论的事项进展到什么程度。谢谢。
Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所载信息受特权保护且属机密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误地收到本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Morris, just in case you were not aware, on the bid deposit issue, the following applies from the bid procedures:

Other than a Stalking Horse Bid, be accompanied by a good faith deposit by wire transfer or certified check (payable to the order of the Debtors), in an amount equal to five percent (5%) of the cash consideration of the Bid (each, a "Good Faith Deposit"); provided that, to the extent a Bid is modified at or prior to the Auction in any manner that increases the proposed purchase price contemplated by such Bid, the Debtors reserve the right, in consultation with the Committee, to require that such Potential Bidder increase its Good Faith Deposit so that it equals five percent (5%) of the increased aggregate purchase price promptly and in no event no later than one (1) business day following the conclusion of the Auction.

The "Preliminary Bid Documents" that must be submitted to the Recipient Parties on or before August 27, 2026 at 5:00 p.m. (EST) include: (a) an executed confidentiality agreement (a "Confidentiality Agreement") in form and substance reasonably acceptable to the Debtors; (b) sufficient information to show that the Interested Party has sufficient cash on hand or has received sufficient non-contingent debt and/or equity funding commitments to consummate a purchase of the Assets subject to the contemplated bid; and (c) a statement detailing whether the Interested Party is partnering with or otherwise working with any other interested party in connection with the potential submission of a joint bid, the identity of any such party or parties, and a concise description of the nature of such partnership or joint bid to the extent reasonably practicable. Any Interested Party who, in the Debtors' determination, qualifies for access to the Diligence Materials shall be deemed a "Potential Bidder." For the avoidance of doubt, the Stalking Horse Bidder (as defined herein) shall be a Potential Bidder and does not need to submit the Preliminary Bid Documents.

Please let me know where Thor is on the topics we discussed. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 47 页

此电子邮件已通过垃圾邮件和病毒扫描。如果您认为此电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****

美国财政部通告 230 声明：本通信中所含的任何美国联邦税务建议并非旨在或撰写供用于规避美国联邦税务罚金之目的，亦不得用于此目的。

****

本消息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如果您误收到本传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

3

对应原文第 48 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期五，2026年9月25日 3:29 下午
收件人：Andrews, Alexander J.; mdufrayne
主题：转发：Pyote APA terms
附件：Pyote APA terms(232715868.1).docx

后续跟进标记：后续跟进
标记状态：已标记

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护并属机密。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输（包括任何附件）。如果您错误收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期四，17 September 2026 08:20:02
收件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>; Carty, Andrew M. <acarty@brownrudnick.com>; Gordon, Jake William
<jake.gordon@foley.com>; lvolkov@mcgrailbensinger.com <lvolkov@mcgrailbensinger.com>
抄送：Bradford J. Sandler <bsandler@pszjlaw.com>; mdufrayne <mdufrayne@dufraynellc.com>
主题：Pyote APA terms

致 Pyote 资产竞买人律师：

债务人拟于今日确认 Pyote 资产的最高且最佳报价以及备选报价，并于今日晚些时候向法院提交拍卖结果通知。附件中是一份对 Pyote PSA 的建议修订稿。请于今日纽约时间不迟于 5pm 前告知我们，贵竞买人就其投标将同意附件中的哪些修订。债务人将在与委员会协商后，评估每位竞买人的回应，以确定 Pyote 资产的最高且最佳报价，包括竞买人对 Pyote 资产和 Tarbush 资产同时出价的情形。如您希望与我讨论这些修订中的任何一项，请随时致电 609.519.0448，我将尽快回复您。

此致，

1

对应原文第 49 页

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护并属机密。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输（包括任何附件）。如果您错误收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 50 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期五，2026年9月25日 3:29 下午
收件人：Andrews, Alexander J.; mdufrayne
主题：转发：Tarbush APA 条款
附件：Tarbush APA Terms(232715925.1).docx

跟进标记：跟进
标记状态：已标记

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护并属机密。如您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期四，2026年9月17日 09:07:58
收件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>; Carty, Andrew M. <acarty@brownrudnick.com>; Robert E. Grossman <regrossman@duanemorris.com>
抄送：Bradford J. Sandler <bsandler@pszjlaw.com>; mdufrayne <mdufrayne@dufraynellc.com>
主题：Tarbush APA 条款

致 Tarbush 资产竞买方的律师：

债务人拟于今日确认 Tarbush 资产的最高且最佳报价以及备用报价，并于今晚稍后向法院提交拍卖结果通知。随附文件载有对 Tarbush APA 的建议修订。请最迟于今日纽约时间5pm告知我们，贵方竞买人就其出价将同意对所附哪些修订。如竞买人对 Pyote 资产和 Tarbush 资产均出价，则债务人将在与委员会协商后，结合该竞买人的回应，评估以确定 Tarbush 资产的最高且最佳报价。如您希望与我讨论这些修订中的任何一项，请随时致电我，号码为 609.519.0448，我将尽快回复您。

此致敬礼，

1

对应原文第 51 页

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护并属机密。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输（包括任何附件）。如果您错误收到了本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 52 页

Alexander J. Andrews

发件人：Stephen M. Packman
发送时间：星期五，2026年9月25日 3:30 下午
收件人：Alexander J. Andrews
主题：转发：Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

跟进标记：跟进
标记状态：已标记

Stephen M. Packman，Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia，PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且为机密信息。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Stephen M. Packman
发送时间：星期四，2026年9月17日 20:19:15
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：回复：Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

委员会要求我代表 Thor 确认：Thor 无意将其保证金补足至其出价总额 5%，无意删除 APA 中“唯一且绝对酌情决定权”措辞，并同意于十二月15交割，必要时可延长至多 90-day。如果情况并非如此，请于今晚 10pm 之前致电我讨论。谢谢。

Stephen M. Packman，Esq.
INSOL 院士

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street，Suite 3500
Philadelphia，PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 53 页

本电子邮件传输所含信息受特权保护且保密。如果您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误收到本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 5:24 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[EXT MAIL] 回复：Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

Steve，刚刚与 Thor 沟通过。遗憾的是，我们无法就修改后的条款达成一致。
感谢你的努力。

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 第二大道 | 纽约，NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮件：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 13:32:36
收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
主题：FW: Poolin 拍卖记录/ Thor 回复

注意：这是一封外部电子邮件。点击链接或打开附件时请谨慎。
如有疑问，请联系 IT。

Morris，以防你不知情，关于竞标保证金问题，拍卖程序中的以下规定适用：

除 Stalking Horse Bid 外，应附带通过电汇或本票形式（收款人为 Debtors）的善意保证金，金额相当于 Bid 现金对价的百分之五（5%）（各称为“Good Faith Deposit”）；但如 Bid 在拍卖当日或之前以任何方式被修改，从而增加该 Bid 所设想的拟议购买价款，则 Debtors 保留权利，在与 Committee 协商后，要求该潜在竞买人增加其善意保证金，使其等于增加后的总购买价的百分之五（5%），并且应在拍卖结束后立即完成，且无论如何不得迟于随后一个(1)营业日。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Thursday, September 17, 2026 5:24 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Steve, just hit off with Thor. Unfortunately, we aren't going to be able to get there on modified terms. Thank you for your efforts.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Thursday, 17 September 2026 13:32:36
To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Subject: FW: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Morris, just in case you were not aware, on the bid deposit issue, the following applies from the bid procedures:

Other than a Stalking Horse Bid, be accompanied by a good faith deposit by wire transfer or certified check (payable to the order of the Debtors), in an amount equal to five percent (5%) of the cash consideration of the Bid (each, a "Good Faith Deposit"); provided that, to the extent a Bid is modified at or prior to the Auction in any manner that increases the proposed purchase price contemplated by such Bid, the Debtors reserve the right, in consultation with the Committee, to require that such Potential Bidder increase its Good Faith Deposit so that it equals five percent (5%) of the increased aggregate purchase price promptly and in no event no later than one (1) business day following the conclusion of the Auction.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 54 页

必须提交给收件方当事人的“初步投标文件”应在
2026年8月27日不晚于下午5:00时（EST）提交，包括：(a) 一份已签署的保密协议（“保密协议”），其形式和内容应为债务人合理可接受；(b) 足以显示该意向方拥有充足现金，或已获得足以完成拟议投标所涉资产购买的充分、无附条件的债务和/或股权融资承诺的信息；以及 (c) 一份声明，详细说明该意向方是否正与任何其他意向方合作，或以其他方式就可能提交联合投标事宜与任何其他意向方协作，任何该等一方或多方的身份，以及在合理可行范围内对该等合作或联合投标性质的简要说明。对于任何意向方，如债务人确定其有资格接触尽职调查材料，则该意向方应被视为“潜在竞标方”。为免生疑义，劫持竞标者（定义见本文）应为潜在竞标方，无需提交初步投标文件。

请让我知道 Thor 在我们讨论的事项上进展如何。谢谢。
Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中包含的信息受特权保护且保密。如您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已通过垃圾邮件及病毒扫描。如您认为本电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****
美国财政部通函230通知：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非意图供作、亦非书面供作避免美国联邦税务罚款之用，且不得用于该目的。
****
此消息由律师事务所发送，可能包含特权或保密信息。如您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

3

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

The "Preliminary Bid Documents" that must be submitted to the Recipient Parties on or before August 27, 2026 at 5:00 p.m. (EST) include: (a) an executed confidentiality agreement (a "Confidentiality Agreement") in form and substance reasonably acceptable to the Debtors; (b) sufficient information to show that the Interested Party has sufficient cash on hand or has received sufficient non-contingent debt and/or equity funding commitments to consummate a purchase of the Assets subject to the contemplated bid; and (c) a statement detailing whether the Interested Party is partnering with or otherwise working with any other interested party in connection with the potential submission of a joint bid, the identity of any such party or parties, and a concise description of the nature of such partnership or joint bid to the extent reasonably practicable. Any Interested Party who, in the Debtors' determination, qualifies for access to the Diligence Materials shall be deemed a "Potential Bidder." For the avoidance of doubt, the Stalking Horse Bidder (as defined herein) shall be a Potential Bidder and does not need to submit the Preliminary Bid Documents.

Please let me know where Thor is on the topics we discussed. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 55 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期四，2026年9月17日 10:54 上午
收件人：Morris Missry；Steven Cohen
主题：回复：Poolin 拍卖竞标

如果你们愿意，我很乐意与你们讨论。609.519.0448。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息具有特权并属机密信息。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误收到本电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 10:50 上午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[外部邮件] 回复：Poolin 拍卖竞标

Steve，根据我们已经审查的内容，是否可以公平地说，尽管我们认为竞标程序命令作出了规定，但首席重组官、债权人委员会等并不愿意将成交日期推迟到三月31日，并且不再要求追加保证金？

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮箱：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 10:39 上午
收件人：Steven Cohen <cohen@wmllp.com>

1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Thursday, September 17, 2026 10:54 AM
To: Morris Missry; Steven Cohen
Subject: RE: Poolin auction bids

Happy to discuss with you if you want. 609.519.0448.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Thursday, September 17, 2026 10:50 AM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] RE: Poolin auction bids

Steve, based upon what we've reviewed, is it fair to say that despite what we believe the Bid Procedure Order provides, the CRO, Creditors Committee etc. are not willing to move the closing date to March 31st and move off of the deposit top up?

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Thursday, September 17, 2026 10:39 AM
To: Steven Cohen <cohen@wmllp.com>

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 56 页

抄送：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
主题：Poolin 拍卖投标

提醒：这是一封外部电子邮件。请在点击链接或打开附件时小心谨慎。
如有疑问，请联系 IT 部门。

Steve，如果你有任何问题，和/或在我们今天晚些时候就投标作出决定之前还想进一步讨论，请让我知道。谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中包含的信息受特权保护且保密。如您并非本电子邮件的预期收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已通过垃圾邮件及病毒扫描。如您认为本电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****
美国财政部通函230通知：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非意图供作、亦非书面供作避免美国联邦税务罚款之用，且不得用于该目的。
****
此消息由律师事务所发送，可能包含特权或保密信息。如您误收此传输，请通过回复电子邮件通知发件人，并删除该消息及任何附件。

2

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Cc: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Subject: Poolin auction bids

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Steve, let me know if you have questions and/or want to talk further before we make decisions on the bids later today. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

This email has been scanned for spam & viruses. If you believe this email should have been stopped by our filters, click here to report it.

****
U.S. Treasury Circular 230 Notice: Any U.S. federal tax advice included in this communication was not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal tax penalties.
****
This message is sent by a law firm and may contain information that is privileged or confidential. If you received this transmission in error, please notify the sender by reply e-mail and delete the message and any attachments.

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 57 页

Andrews, Alexander J.

发件人：Packman, Stephen M.
发送时间：星期四，2026年9月17日 8:19 下午
收件人：Morris Missry；Steven Cohen
主题：回复：Poolin Auction Transcript/ Thor Response

委员会要求我代表 Thor 向您确认，其不愿就竞标总金额将其保证金补足至 5%，删除 APA 中“唯一及绝对酌情决定权”表述，并同意交割日期为 15月十二月，且可根据需要最多延长 90-day。如果情况并非如此，请在今晚 10pm 之前致电我讨论。谢谢。

Stephen M. Packman, Esq.
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

本电子邮件传输中所含信息具有特权且属于机密信息。如果您不是本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您错误收到本电子邮件，请立即通过电话或回复电子邮件通知发件人。

发件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 5:24 下午
收件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>；Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
主题：[外部邮件] 回复：Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Steve，刚刚与 Thor 通完话。遗憾的是，我们将无法就修改后的条款达成一致。
感谢您的努力。

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
电话：212 909-9557
传真：212 909-9448
电子邮箱：Missry@wmllp.com
网站：www.wmllp.com

发件人：Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
发送时间：星期四，2026年9月17日 13:32:36

1

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

Andrews, Alexander J.

From: Packman, Stephen M.
Sent: Thursday, September 17, 2026 8:19 PM
To: Morris Missry; Steven Cohen
Subject: RE: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

The Committee requested that I confirm with you on behalf of Thor that it is not willing to top up its deposit on the total amount bid to 5%, remove the sole and absolute discretion language in the APAs and agree to a closing date of December 15, with up to a 90-day extension as needed. If that is not the case, please call me before 10pm tonight to discuss. Thank you.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



INFORMATION CONTAINED IN THIS E-MAIL TRANSMISSION IS PRIVILEGED AND CONFIDENTIAL. IF YOU ARE NOT THE INTENDED RECIPIENT OF THIS EMAIL, DO NOT READ, DISTRIBUTE OR REPRODUCE THIS TRANSMISSION (INCLUDING ANY ATTACHMENTS). IF YOU HAVE RECEIVED THIS E-MAIL IN ERROR, PLEASE IMMEDIATELY NOTIFY THE SENDER BY TELEPHONE OR EMAIL REPLY.

From: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Sent: Thursday, September 17, 2026 5:24 PM
To: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>; Steven Cohen <cohen@wmllp.com>
Subject: [EXT MAIL] Re: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Steve, just hit off with Thor. Unfortunately, we aren't going to be able to get there on modified terms. Thank you for your efforts.

Morris Missry, Esq.
WACHTEL MISSRY LLP
One Dag Hammarskjold Plaza
885 Second Avenue | New York, NY 10017
Telephone: 212 909-9557
Facsimile: 212 909-9448
Email: Missry@wmllp.com
Website: www.wmllp.com

From: Packman, Stephen M. <spackman@archerlaw.com>
Sent: Thursday, 17 September 2026 13:32:36

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 58 页

收件人：Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
主题：FW: Poolin 拍卖记录/Thor 回复

提示：这是一封外部电子邮件。请在点击链接或打开附件时小心。
如有疑问，请联系 IT。

Morris，以防你还不知道，关于保证金问题，竞标程序规定如下：

除“领先竞标人”出价外，应随附通过电汇或保付支票（抬头为债务人）支付的诚意保证金，金额相当于该出价现金对价的百分之五（5%）（各称为“诚意保证金”）；但如某项出价在拍卖前或拍卖时以任何方式被修改，从而增加该出价所设想的拟议购买价格，则债务人保留权利，并在与委员会协商后，要求该潜在竞标人增加其诚意保证金，使其等于增加后的总购买价格的百分之五（5%），并应立即且无论如何不迟于拍卖结束后一个(1)个营业日完成。

必须于2026年8月27日下午5:00点（EST）或之前提交给接收方各方的“初步竞标文件”包括：(a) 已签署的保密协议（“保密协议”），其形式和实质内容应令债务人合理满意；(b) 足以表明该利益相关方手头拥有充足现金或已获得足以完成收购拟议出价所涉资产的、无附条件的债务和/或股权融资承诺的信息；以及 (c) 一份陈述，详细说明该利益相关方是否正与任何其他利益相关方合作，或以其他方式与其就潜在提交联合出价事宜协同工作，列明任何此类一方或各方的身份，并在合理可行范围内简要说明该合作或联合出价的性质。任何根据债务人的判断有资格获取尽职调查材料的利益相关方，均应视为“潜在竞标人”。为避免疑义，前导竞标人（定义见本文）应为潜在竞标人，且无需提交初步竞标文件。

请告知我 Thor 对于我们讨论过的事项进展如何。谢谢。
Stephen M. Packman，律师
INSOL 会员

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

原文图示 / 勾选参考；以官方原文为准。以下为本物理页的原始图像，不代表其内容已经翻译或获真实性认证。

To: Morris Missry <MISSRY@wmllp.com>
Subject: FW: Poolin Auction Transcript/ Thor Response

Caution: This is an external email. Please take care when clicking links or opening attachments. When in doubt, contact IT.

Morris, just in case you were not aware, on the bid deposit issue, the following applies from the bid procedures:

Other than a Stalking Horse Bid, be accompanied by a good faith deposit by wire transfer or certified check (payable to the order of the Debtors), in an amount equal to five percent (5%) of the cash consideration of the Bid (each, a "Good Faith Deposit"); provided that, to the extent a Bid is modified at or prior to the Auction in any manner that increases the proposed purchase price contemplated by such Bid, the Debtors reserve the right, in consultation with the Committee, to require that such Potential Bidder increase its Good Faith Deposit so that it equals five percent (5%) of the increased aggregate purchase price promptly and in no event no later than one (1) business day following the conclusion of the Auction.

The "Preliminary Bid Documents" that must be submitted to the Recipient Parties on or before August 27, 2026 at 5:00 p.m. (EST) include: (a) an executed confidentiality agreement (a "Confidentiality Agreement") in form and substance reasonably acceptable to the Debtors; (b) sufficient information to show that the Interested Party has sufficient cash on hand or has received sufficient non-contingent debt and/or equity funding commitments to consummate a purchase of the Assets subject to the contemplated bid; and (c) a statement detailing whether the Interested Party is partnering with or otherwise working with any other interested party in connection with the potential submission of a joint bid, the identity of any such party or parties, and a concise description of the nature of such partnership or joint bid to the extent reasonably practicable. Any Interested Party who, in the Debtors' determination, qualifies for access to the Diligence Materials shall be deemed a "Potential Bidder." For the avoidance of doubt, the Stalking Horse Bidder (as defined herein) shall be a Potential Bidder and does not need to submit the Preliminary Bid Documents.

Please let me know where Thor is on the topics we discussed. Thanks.

Stephen M. Packman, Esq.
Fellow of INSOL

Archer & Greiner P.C.
Three Logan Square
1717 Arch Street, Suite 3500
Philadelphia, PA 19103
215-246-3147
spackman@archerlaw.com
www.archerlaw.com



AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 59 页

本电子邮件传输中所含信息受特权保护且属机密。如果您并非本电子邮件的预定收件人，请勿阅读、分发或复制本传输内容（包括任何附件）。如果您误收此电子邮件，请立即通过电话或电子邮件回复通知发件人。

本电子邮件已扫描垃圾邮件和病毒。如果您认为本电子邮件本应被我们的过滤器拦截，请点击此处报告。

****

美国财政部通函230通知：本通信中包含的任何美国联邦税务建议并非旨在或被撰写用于、且不得用于规避美国联邦税务罚款。

****

本信息由律师事务所发送，可能包含特权或机密信息。如您误收此传输，请通过电子邮件回复通知发件人，并删除该信息及任何附件。

3