



eXp World Holdings, Inc.

2219 Rimland Drive, Suite 301
Bellingham, WA 98226, U.S.A.

**PROGRAMMA DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE PER GLI AGENTI 2015 (IL “PROGRAMMA”),
UN PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONARIO NELL'AMBITO DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE 2015
DI EXP WORLD HOLDINGS, INC. (IL “PIANO”)**

PROSPETTO

Publicato in Relazione all'Offerta Pubblica di un Massimo di 16.528.749 Azioni Ordinarie, Valore Netto \$0,00001, di eXp World Holdings, Inc. agli Agenti Indipendenti nell'ambito del Programma



PARTE I — SINTESI DEL PROSPETTO

VISA NUMBER 22-242 DEL 24/06/2022 RILASCIATO DALL'AMF

SEZIONE A — INTRODUZIONE E AVVERTIMENTI	
Denominazione e codice ISIN dei titoli	Le azioni ordinarie di eXpWorld Holdings, Inc., valore nominale \$0,00001 (le "Azioni") sono quotate sul NASDAQ Global Market ("NASDAQ") gestito da NASDAQ, Inc. con simbolo di negoziazione "EXPL." L' <i>international securities identification number</i> ("ISIN") delle Azioni è US30212W1009 e lo <i>U.S. security identification number</i> (CUSIP number) delle Azioni è 30212W100. Le Azioni sono state inizialmente negoziate sul mercato fuori borsa per azioni U.S. (OTCQB) e sono state negoziate sul NASDAQ a partire dal 21 maggio 2018, in seguito all'approvazione della quotazione delle Azioni da parte del NASDAQ il 17 maggio 2018. Non è avvenuto alcun aumento di capitale. La quotazione iniziale delle Azioni sul NASDAQ era \$9,65.
Identità e contatti dell'emittente, incluso il LEI	eXp World Holdings, Inc. ("eXp" o la "Società"). Il <i>legal entity identifier</i> ("LEI") della Società è 549300TWWVZC283VEC32. La sede legale della Società è sita in 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, Stati Uniti d'America ("U.S.A.") Numero di telefono: +1 (360) 685-4206; sito internet: https://expworldholdings.com .
Identità e contatti del soggetto offerente	N/A
Identità e contatti dell'autorità competente per l'approvazione del prospetto	Autorité des marchés financiers 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France https://www.amf-france.org/
Data di approvazione del prospetto	24 giugno 2022
Avvertimento per il lettore	Questa sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al prospetto. Qualsiasi decisione di investire nei titoli dovrebbe essere basata su un'analisi del prospetto nella sua interezza da parte dell'investitore. Dove applicabile, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora una controversia relativa alle informazioni riportate in un prospetto sia portata di fronte ad una corte, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere i costi della traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile si applica solamente alle persone che hanno redatto la sintesi, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, limitatamente ai casi in cui la sintesi sia fuorviante, inaccurata o incoerente, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, o qualora la sintesi, letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, non fornisca le informazioni chiave al fine di supportare l'investitore nella sua scelta di investire in questi titoli.

SEZIONE B — INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?	
Domicilio e forma giuridica, LEI, legge alla quale è soggetto e paese di costituzione	La sede legale della Società è sita in 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, U.S.A. La Società è una <i>corporation</i> costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware, U.S.A., La Società è stata costituita il 30 luglio 2008. Il Codice LEI della Società è 549300TWWVZC283VEC32,
Attività principali	
La Società possiede e gestisce un'agenzia di intermediazione immobiliare basata su tecnologie <i>cloud</i> e una piattaforma tecnologica che permette ad una pluralità di imprese di operare da remoto. La sua piattaforma tecnologica sviluppa ed utilizza tecnologie immersive che abilitano e supportano luoghi di lavoro virtuali. Questa piattaforma abilitante unica nel suo genere aiuta le imprese ad aumentare la loro efficacia e a ridurre i costi derivanti dalla gestione di uffici fisici tradizionali. Attraverso varie società sussidiarie, la Società gestisce un'agenzia di intermediazione immobiliare basata su tecnologie <i>cloud</i> operante negli Stati Uniti, nella maggior parte delle provincie del Canada, nel Regno Unito (U.K.), in Australia, Sud Africa, India, Messico, Portogallo, Francia, Porto Rico, Brasile, Italia, Hong Kong, Colombia, Spagna, Israele, Panama, Germania, Grecia e Repubblica Dominicana. La Società continua ad espandere i suoi servizi di agenzia di intermediazione immobiliare a livello internazionale e attualmente prevede di estendere la propria attività in Polonia nel corso del 2022. Di seguito i cambiamenti nel <i>business</i> della Società avvenuti nell'ultimo esercizio: <i>Intermediazione immobiliare:</i> Oltre a mantenere la propria presenza in ogni mercato in cui opera, nel 2021 la Società ha continuato la sua crescita internazionale espandendosi in Portogallo, Francia, Porto Rico, Brasile, Italia, Hong Kong, Colombia, Spagna, Israele, Panama e Germania. Salvo che per alcuni dipendenti in possesso di una licenza come agente immobiliare, virtualmente tutti i professionisti della Società che si occupano del mercato immobiliare sono collaboratori esterni. <i>Mutui ipotecari</i> - Nel luglio del 2021, la Società ha avviato una <i>joint venture</i> con Kind Partners, LLC, una società sussidiaria di Kind Lending, LLC, costituendo SUCCESS Lending, LLC ("SUCCESS Lending"), una società che fornisce servizi relativi a mutui residenziali.	

Azionisti rilevanti

La seguente tabella mostra, al 31 marzo 2022, gli azionisti noti alla Società che sono titolari effettivi di più del 5% delle Azioni. Per quanto noto alla Società, dal 31 marzo 2022 non è avvenuto alcun cambiamento della titolarità effettiva degli azionisti elencati nella seguente tabella. La titolarità effettiva rappresenta il potere di voto e il potere di investimento esclusivo e condiviso. Se non indicato diversamente di seguito, l'indirizzo di ciascuna persona indicata nella tabella è c/o eXp World Holdings, Inc., in 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, U.S.A.

Nome e indirizzo	Ammontare e natura della titolarità effettiva ⁽¹⁾	Percentuale della categoria
Gruppo di azionisti ⁽²⁾	79.878.268	53,2%
• Glenn Sanford	• 44.378.888	• 29,5%
• Penny Sanford	• 27.764.043	• 18,5%
• Eugene Frederick	• 5.258.025	• 3,5%
• Jason Gesing	• 2.477.312	• 1,7%
The Vanguard Group	9.630.878 ⁽³⁾	6,40%

(1) Il 15 gennaio 2021, il Consiglio di Amministrazione (il "CdA") ha approvato un frazionamento del capitale sociale per due azioni a una nella forma di un dividendo azionario agli azionisti registrati al 29 gennaio 2021 (il "Frazionamento Azionario"). Il Frazionamento Azionario è stato effettuato il 12 febbraio 2021. Il totale delle Azioni è stato adeguato per riflettere il Frazionamento Azionario.

Quest'informazione è basata su 150.416.865 Azioni emesse e circolanti al 31 marzo 2022.

(2) A marzo 2021, il sig. Sanford, la sig.ra Sanford, il sig. Gesing e il sig. Frederick hanno trasmesso un Allegato 13D/A all'U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") (come di volta in volta modificato, l'Allegato 13D/A) indicando di aver concordato di esercitare i diritti di voto connessi alle Azioni da loro possedute come un gruppo in relazione alla nomina degli amministratori e su qualsiasi altra questione la titolarità delle Azioni di diritto di voto. Di conseguenza, il sig. Sanford, la sig.ra Sanford, il sig. Gesing e il sig. Frederick possiedono congiuntamente un numero di Azioni sufficiente a nominare tutti i membri del CdA senza necessitare dell'approvazione di altri azionisti.

(3) L'indirizzo aziendale di The Vanguard Group è 100 Vanguard Blvd., Malvern, PA 19344, U.S.A.

La Società è una "società controllata" nell'accezione delle regole NASDAQ. Come indicato in precedenza, Glenn Sanford, insieme a Penny Sanford, Jason Gesing e Gene Frederick possiedono approssimativamente il 53,2% delle Azioni circolanti al 31 marzo 2022, e hanno concordato di esercitare i diritti di voto connessi alle Azioni da loro possedute come un gruppo in relazione alla nomina degli amministratori e su qualsiasi altra questione la titolarità delle Azioni di diritto di voto.

Individui chiave nel management	Gli individui chiave nel <i>management</i> dell'emittente sono i suoi direttori esecutivi: Glenn Sanford, Jeff Whiteside, Jason Gesing, James Bramble, Shoeb Ansari, Michael Valdes, Courtney Chakaron e Kent Cheng.
Revisore legale	Deloitte & Touche LLP, San Francisco, California

QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE CHIAVE SULL'EMITTENTE?

Informazione finanziaria relativa alla Società per gli esercizi conclusi al 31 dicembre 2021, 2020 e 2019, e per i trimestri conclusi il 31 marzo 2022 e 2021

Il conto economico complessivo consolidato e lo stato patrimoniale consolidato della Società per gli esercizi conclusi il 31 dicembre 2021, 2020 e 2019 riportati in questo prospetto sono stati ricavati dai bilanci consolidati certificati redatti secondo i principi contabili generalmente accettati negli U.S.A. ("U.S. GAAP"). Il conto economico complessivo consolidato abbreviato per i trimestri conclusi il 31 marzo 2022 e 2021 e lo stato patrimoniale consolidato abbreviato della Società al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 riportati in questo prospetto sono stati ricavati dai bilanci abbreviati della Società non sottoposti a revisione contabile redatti secondo gli U.S. GAAP.

DATI FINANZIARI TRIENNALI SELEZIONATI (In migliaia, tranne gli importi azionari e i dati per azione) (sottoposti a revisione)

	Esercizio concluso il 31 dicembre		
	2021	2020	2019
Conto Economico Complessivo Consolidato:			
Ricavi (1)	\$ 3.771.170	\$ 1.798.285	\$ 979.937
Costi operativi totali	3.737.018	1.766.698	988.716
Reddito (perdita) operativo	34.152	31.587	(8.779)
Totale altri costi (ricavi), netti	480	184	281
Imposta sul reddito (beneficio fiscale)	(47.487)	413	497
Reddito (perdita) netto	81.159	30.990	(9.557)
Perdita netta imputabile a partecipazioni non di controllo	61	141	29
Reddito (perdita) netto imputabile a eXp World Holdings, Inc.	81.220	31.131	(9.528)
Utile (perdita) per azione (2)			
Base	0,56	0,22	(0,08)
Diluito	0,51	0,21	(0,08)
Numero medio ponderato di azioni (2)			
Base	146.170.871	138.572.358	126.256.407
Diluito	157.729.374	151.550.075	126.256.407

PARTE I — SINTESI DEL PROSPETTO

Stato Patrimoniale Consolidato: (3)	Al 31 dicembre		
	2021	2020	2019
Liquidità ed equivalenti (A)	108.237	100.143	40.087
Totale attività	413.826	242.187	96.452
Quota corrente dei debiti a lungo termine (B)	—	1.416	916
Quota corrente degli obblighi derivanti da contratti di leasing - locazione operativa (C)	311	746	435
Debiti a lungo termine, al netto della quota corrente (D)	2.714	2.876	1.530
Obblighi derivanti da contratti di leasing - locazione operativa a lungo termine, al netto della quota corrente (E)	765	74	829
Totale passività	190.293	99.600	44.324
Patrimonio Netto	223.533	142.587	52.128

Rendiconto Finanziario Consolidato:	Esercizio concluso il 31 dicembre		
	2021	2020	2019
Liquidità netta generata dalle attività operative	246.892	119.659	55.186
Liquidità netta (utilizzata per) attività d'investimento	(18.923)	(16.963)	(6.690)
Dividendi deliberati e pagati	(11.548)	—	—
Liquidità netta generata da (utilizzata per) attività finanziarie	(179.924)	(21.893)	(24.569)
Liquidità, equivalenti e liquidità indisponibile, fine dell'esercizio	\$ 175.910	\$ 127.924	\$ 47.074

(1) Il fatturato complessivo della Società nel 2021 è stato di \$3,8 miliardi in confronto a \$1,8 miliardi nel 2020, con un incremento di \$2 miliardi, o del 110%. Il fatturato complessivo è aumentato principalmente come conseguenza del maggior volume di commissioni di intermediazione immobiliare, attribuibile soprattutto alla crescita della base di agenti e all'aumento del prezzo di vendita delle case.

(2) Tutti gli importi di periodo sono stati modificati per riflettere il Frazionamento Azionario.

(3) Al 31 dicembre 2021, l'indebitamento finanziario complessivo della Società ammonta a \$(104.447.000) (ovvero (B + C + D + E) - A).

DATI FINANZIARI TRIMESTRALI SELEZIONATI (In migliaia, tranne gli importi azionari) (sottoposti a revisione)

Conto Economico Complessivo Consolidato Abbreviato:	Trimestre concluso il 31 marzo	
	2022	2021
Ricavi	\$ 1.010.731	\$ 583.833
Costi operativi totali	1.006.289	578.904
Reddito operativo	4.442	4.929
Reddito netto	8.864	4.846
Utile per azione		
Base	\$ 0,06	\$ 0,03
Diluito	\$ 0,06	\$ 0,03
Numero medio ponderato di azioni (1)		
Base	149.226.166	144.354.991
Diluito	156.842.721	158.722.126

(1) Tutti gli importi di periodo sono stati modificati per riflettere il Frazionamento Azionario.

Stato Patrimoniale Consolidato Abbreviato: (1)	Al	
	31 marzo 2022	31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)
Liquidità ed equivalenti (A)	\$ 130.092	\$ 108.237
Totale attività	502.140	413.826
Quota corrente dei debiti a lungo termine (B)	—	—
Quota corrente degli obblighi derivanti da contratti di leasing - locazione operativa (C)	238	311
Debiti a lungo termine, al netto della quota corrente (D)	2.714	2.714
Obblighi derivanti da contratti di leasing - locazione operativa a lungo termine, al netto della quota corrente (E)	779	765
Totale passività	256.602	190.293
Patrimonio netto	245.538	223.533

(1) Al 31 marzo 2022, l'indebitamento finanziario complessivo della Società ammonta a \$(126.361.000) (ovvero (B + C + D + E) - A).

Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato:	Trimestre concluso il 31 marzo	
	2022	2021
Liquidità netta generata dalle attività operative	\$ 111.507	\$ 78.919
Liquidità netta (utilizzata per) attività d'investimento	(4.684)	(3.757)
Liquidità netta (utilizzata per) attività finanziarie	(35.743)	(32.636)
Liquidità, equivalenti e liquidità indisponibile, fine del trimestre	247.031	170.497

Informazioni finanziarie pro forma	N/A. Questo prospetto non contiene informazioni finanziarie <i>pro forma</i> .
Riserve nella relazione di revisione sullo storico delle informazioni finanziarie	
Le relazioni della società di revisione indipendente hanno fornito un'opinione senza riserve sui bilanci della Società al e per gli esercizi conclusi il 31 dicembre 2021, 2020 e 2019.	
QUALI SONO I RISCHI CHIAVE SPECIFICI DELL'EMITTENTE?	
<p>Di seguito sono riepilogati i rischi chiave, le incertezze e gli altri fattori che possono influenzare i risultati futuri di eXp. I rischi e le incertezze descritti di seguito non sono gli unici a cui eXp è esposta. All'interno di ciascuna delle categorie di rischio descritte di seguito, i rischi chiave sono elencati in ordine di priorità a partire dai rischi che la Società considera, alla data di questo prospetto, essere i più significativi.</p> <p>Rischi connessi al settore in cui opera la Società</p> <ul style="list-style-type: none"> La redditività della Società è collegata alla forza del mercato immobiliare residenziale, che è soggetto ad una varietà di condizioni generali e macroeconomiche al di fuori del suo controllo. Diminuzioni significative delle tariffe medie delle commissioni di intermediazione, dovute a condizioni al di fuori del controllo della Società, potrebbero incidere negativamente sui risultati finanziari della Società in maniera significativa. <p>Rischi connessi alle attività della Società</p> <ul style="list-style-type: none"> La Società potrebbe non riuscire a mantenere il suo attuale tasso di crescita degli agenti, con conseguenze negative sulla crescita dei ricavi e i risultati dell'attività. L'offerta agli agenti e intermediari comprende la loro partecipazione ai ricavi della Società, elemento atipico nel settore immobiliare. Se gli agenti e intermediari non dovessero capire il valore dell'offerta della Società, la Società potrebbe non essere in grado di attrarre, mantenere e incentivare gli agenti. La Società ha sostenuto perdite nette negli ultimi anni, e, poiché la Società opera da un limitato lasso di tempo, la sua capacità di sviluppare completamente e con successo le sue attività è incerta. Le operazioni internazionali della Società sono soggette a rischi a cui generalmente non sono esposte le operazioni negli U.S.A. <p>Rischi connessi alle tecnologie utilizzate dalla Società</p> <ul style="list-style-type: none"> Se la Società non dovesse rimanere <i>leader</i> nell'innovazione del settore immobiliare, la Società potrebbe non essere in grado di far crescere le sue attività, facendo leva sui propri costi per ottenere la redditività. Incidenti relativi alla sicurezza cibernetica potrebbero interrompere le operazioni della Società, comportare una perdita di informazioni critiche e confidenziali, impattare negativamente la sua reputazione e danneggiare gli affari. <p>Rischi connessi a questioni legali e regolamentari</p> <ul style="list-style-type: none"> La Società offre ai suoi agenti indipendenti l'opportunità di guadagnare ulteriori commissioni attraverso il suo piano di condivisione dei ricavi, che eroga pagamenti secondo una struttura multilivello simile al <i>network marketing</i>. Il <i>network marketing</i> è soggetto ad un forte controllo da parte del governo, e la regolamentazione e modifiche alla normativa applicabile, o l'interpretazione e l'applicazione della legge, potrebbero avere effetti negativi sulle attività della Società. La Società sarebbe esposta a significativi rischi per il suo marchio e i suoi ricavi se non riuscisse ad assicurare il rispetto delle leggi e dei regolamenti emanati da autorità governative federali, statali, locali ed estere, o da associazioni private e organi di governo. Se la Società non riuscisse a proteggere la <i>privacy</i> e le informazioni personali dei suoi clienti, agenti ed impiegati, la Società affronterebbe azioni legali, governative e danni alla propria reputazione. In alcune giurisdizioni si applicano e potrebbero, in futuro, applicarsi divieti o limitazioni all'offerta da parte della Società dei propri piani di retribuzione degli agenti, e di conseguenza in quelle giurisdizioni la Società potrebbe dover modificare il proprio modello di <i>business</i>. 	

SEZIONE C — INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

QUALI SONO LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEI TITOLI?

Tipo e categoria di titoli offerti, incluso l'ISIN	Le azioni ordinarie eXp World Holdings, Inc., valore netto \$0,00001, sono quotate sul NASDAQ con simbolo di negoziazione "EXPI." L' ISIN delle Azioni è US30212W1009 e lo <i>U.S. security identification number (CUSIP number)</i> delle Azioni è 30212W100.
Valuta d'emissione dei titoli e numero di titoli emessi e durata dei titoli	Il Dollaro degli Stati Uniti d'America è la valuta d'emissione dei titoli. Al 4 maggio 2022, la Società è stata autorizzata ad emettere 900.000.000 Azioni. Al 31 marzo 2022 risultavano 150.416.865 Azioni circolanti. Da quella data non sono occorsi cambiamenti al numero di Azioni emesse e circolanti. La durata delle Azioni è illimitata.
Diritti connessi ai titoli	Gli agenti indipendenti idonei che si iscrivono e partecipano al Programma sono di seguito indicati come " Partecipanti ". Nessun Partecipante avrà alcun diritto di voto, al dividendo o altri diritti dell'azionista in relazione a qualsiasi offerta ai sensi del Programma finché le Azioni non saranno state acquistate e consegnate al Partecipante. In seguito all'acquisto e alla consegna delle Azioni, il Partecipante potrà godere dei diritti connessi alle Azioni, come meglio descritti di seguito: Diritti al dividendo. I detentori di Azioni hanno il diritto di ricevere i dividendi e altre distribuzioni (pagabili in denaro, beni o capitale azionario) quando, come e se dichiarato di volta in volta dal CdA, attingendo ai beni e ai fondi della Società che sono disponibili a norma di legge. I dividendi e le distribuzioni sono suddivisi per Azione.

PARTE I — SINTESI DEL PROSPETTO

	<p>Diritti di voto. I detentori delle Azioni hanno il diritto di votare per Azione su qualsiasi questione sottoposta al voto degli azionisti, compresa la nomina degli amministratori. Le Azioni non hanno diritti di voto cumulativi.</p> <p>Assenza di previsioni su prelazione, rimborso o conversione. Le Azioni non attribuiscono diritti di prelazione e non sono soggette a conversione o rimborso.</p>
Posizione dei titoli nella struttura del capitale dell'emittente in caso di insolvenza	In caso di liquidazione volontaria o involontaria, scioglimento o dissoluzione della Società, dopo il pagamento o la disposizione del pagamento dei debiti e delle altre passività della Società, i detentori delle Azioni hanno il diritto di ricevere tutti gli attivi rimanenti della Società disponibili al fine di distribuirli agli azionisti, proporzionalmente al numero di Azioni detenute.
Limitazioni al trasferimento	Le Azioni offerte ai sensi del Programma sono registrate presso la SEC tramite il Modulo S-8 e generalmente sono liberamente trasferibili (rimanendo tuttavia soggette a qualsiasi limitazione della trasferibilità dovuta all'applicazione della normativa sull' <i>insider trading</i> della politica della Società sull' <i>insider trading</i>).
Politica sui dividendi	<p>Il 4 agosto 2021, il CdA ha deliberato e successivamente pagato il primo dividendo in denaro per un ammontare pari a \$0,04. La Società non ha pagato dividendi in denaro connessi alle Azioni nei precedenti esercizi. Il pagamento di dividendi in denaro è a discrezione del CdA, compatibilmente con la normativa vigente, dopo aver preso in considerazione vari fattori, tra cui la situazione finanziaria della Società, i risultati operativi, i fabbisogni di cassa attuali e previsti e i piani per la crescita. Ai sensi della legge del Delaware, la Società può pagare dividendi solamente attingendo a surplus finanziari o agli utili dell'anno corrente o di quello immediatamente precedente. Pertanto, non vi è alcuna garanzia che la Società pagherà dividendi futuri agli azionisti ordinari, o riguardo l'ammontare di tali dividendi.</p> <p>Il 29 aprile 2022, il CdA ha deliberato un dividendo di \$0,04 per Azione, pagato il 31 maggio 2022 agli azionisti risultanti al 16 maggio 2022.</p>
DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI?	
Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	Le Azioni sono quotate sul NASDAQ con simbolo di negoziazione "EXPI". Le Azioni non sono negoziate e non sono state soggette ad una richiesta di quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione situato nello Spazio Economico Europeo ("SEE").
ESISTE UNA GARANZIA CONNESSA AI TITOLI?	
Breve descrizione della natura e della portata della garanzia	N/A
QUALI SONO I RISCHI CHIAVE SPECIFICI DEI TITOLI?	
<ul style="list-style-type: none"> Glenn Sanford, il Presidente del CdA e Amministratore Delegato della Società, insieme a Penny Sanford, un'azionista rilevante, Jason Gesing, un amministratore e Amministratore Delegato di eXp Realty, e Gene Frederick, un amministratore, possiedono una percentuale rilevante del capitale della Società ed hanno concordato di agire come un gruppo in relazione a qualsiasi questione sottoposta al voto degli azionisti della Società. Di conseguenza, il prezzo di negoziazione delle Azioni può subire ribassi, e tali azionisti potrebbero prendere decisioni in contrasto con gli interessi degli altri azionisti della Società. la Società è una "società controllata" nell'accezione delle regole NASDAQ e, di conseguenza, la Società beneficia di determinate esenzioni da alcuni requisiti in materia di governo societario. Di conseguenza, la Società non avrà una maggioranza di amministratori indipendenti, i comitati sulla remunerazione e sulle nomine e <i>corporate governance</i> non saranno composti solamente da amministratori indipendenti, e questi comitati potrebbero non essere soggetti ad una valutazione annuale della <i>performance</i>. Come ulteriormente dettagliato in precedenza nella Sezione B, riquadro "Azionisti rilevanti", Glenn Sanford, insieme a Penny Sanford, Jason Gesing e Gene Frederick possiedono approssimativamente il 53,2% delle Azioni circolanti (al 31 marzo 2022). Dal momento che la Società può emettere ulteriori Azioni, i suoi azionisti potrebbero subire diluizioni delle loro partecipazioni in futuro. 	

SEZIONE D — INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

A CHE CONDIZIONI E CON QUALI TEMPSTICHE POSSO INVESTIRE IN QUESTO TITOLO?

Descrizione delle condizioni contrattuali dell'offerta

La Società sta offrendo agli agenti indipendenti della Società idonei il diritto di acquistare Azioni ad un prezzo scontato nell'ambito del Programma, che è un programma di acquisto azionario nell'ambito del Piano. Le assegnazioni agli agenti indipendenti idonei saranno amministrare e disciplinate secondo il Piano.

L'offerta del Programma potrebbe essere considerata un'offerta al pubblico di titoli ai sensi del Regolamento Prospetto nei seguenti paesi appartenenti allo SEE: Francia, Germania, Grecia, Italia, Polonia, Portogallo e Spagna. Il Programma non è offerto in altri paesi appartenenti al SEE.

Questo prospetto e le traduzioni della sintesi (come applicabile) saranno pubblicati sul sito di eXp World Holdings, Inc. (www.expworldholdings.com), e copie saranno rese disponibili gratuitamente su richiesta, contattando il dipartimento *Investor Relations* di eXp World Holdings, Inc. all'indirizzo investors@expworldholdings.com. Questo prospetto e la traduzione in lingua francese della sintesi sono anche disponibili sul sito dell'AMF, www.amf-france.org.

Amministrazione: il Programma è offerto su base total mente discrezionale. Il Programma è amministrato dal CdA o da un comitato del CdA, da funzionari della Società o altre persone, come designate dal CdA ("Amministratore"). L'Amministratore ha l'autorità di nominare i beneficiari, determinare il numero di Azioni destinate all'assegnazione, stabilire i termini e le condizioni per l'assegnazione, stabilire la forma di ogni accordo per l'assegnazione, interpretare le condizioni del Piano (incluso il Programma) e di ogni accordo per l'assegnazione, determinare il significato dei loro termini e stabilire, modificare e annullare le regole e le procedure connesse al Piano (incluso il Programma) e alla sua amministrazione.

Idoneità: tutti gli agenti e gli intermediari che hanno stipulato un accordo come collaboratori esterni con la Società o una delle sue società controllate e che sono in piena regola con la Società o con le sue società controllate rilevanti sono idonei a partecipare al Programma.

Tempistiche dell'offerta e iscrizione: La Società continuerà ad offrire il Programma a partire dalla data in cui questo prospetto sia approvato dall'AMF, i.e. 24 giugno 2022. Il prospetto scadrà 12 mesi dopo la data di approvazione da parte dell'AMF, e la Società richiederà una successiva approvazione per continuare ad offrire il Programma.

Il Programma è offerto su base mensile ("Offerta Mensile"), a partire dal primo giorno lavorativo di ogni mese.

Per partecipare al Programma, un agente indipendente idoneo deve iscriversi al Programma completando e inviando il Modulo di Adesione al Programma di Partecipazione al Capitale per Agenti Non-U.S. 2015 (il "Modulo di Adesione") non oltre 10 giorni prima della successiva Data di Acquisto (come definita di seguito).

Il Partecipante sarà automaticamente re-iscritto in ogni successiva Offerta Mensile, a condizione che rimanga idoneo a partecipare al Programma.

Se un Partecipante si ritira in tempo dal Programma, o ha terminato la sua collaborazione con la Società, non sarà automaticamente re-iscritto nella successiva Offerta Mensile.

Ammontare delle Contribuzioni: iscrivendosi al Programma, il Partecipante accetta che il cinque per cento (5%) delle sue commissioni nette (dopo ripartizioni, imposte e altre trattenute) (le "Contribuzioni") per le transazioni immobiliari concluse in nome del Partecipante, a partire dalle transazioni concluse alla data o dopo la data di adesione del Partecipante, sarà utilizzato per acquistare Azioni al Prezzo di Acquisto, come definito di seguito. La Società al momento non ha stabilito un tetto massimo all'ammontare di queste Contribuzioni. Le Contribuzioni sono calcolate su base mensile e dedotte dalle commissioni nette del Partecipante che la società controllata locale per cui il Partecipante svolge la propria attività professionale avrebbe altrimenti pagato in relazione alle transazioni immobiliari concluse quel mese. Il Partecipante non può modificare la percentuale delle sue Contribuzioni, salvo in caso di ritiro dal Programma.

La Società non paga interessi sulle Contribuzioni, salvo che sia richiesto dalla normativa locale.

Dettagli del prezzo: il "Prezzo d'Acquisto" delle Azioni emesse ai sensi del Programma sarà equivalente al novanta per cento (90%) del valore reale di mercato delle Azioni nell'ultimo giorno di negoziazione del mese. Il valore reale di mercato di un'Azione sarà il prezzo delle Azioni alla chiusura (o l'offerta alla chiusura, se non sono state segnalate vendite) come calcolato sul NASDAQ nella data di riferimento.

Natura dell'offerta: la partecipazione al Programma è completamente volontaria.

Nell'ultimo giorno di negoziazione di ogni mese (ciascuno una "Data d'Acquisto"), le Contribuzioni accumulate dal Partecipante saranno usate per acquistare Azioni intere. Il numero di Azioni acquistate sarà determinato dividendo le Contribuzioni accumulate dal Partecipante per il Prezzo d'Acquisto. Nessuna Azione frazionaria è emessa in seguito all'acquisto; tuttavia, il conto del Partecipante sarà accreditato di un interesse economico frazionario (*fractional share economic interest*).

Le Azioni nell'ambito del Programma saranno emesse l'ultimo giorno di negoziazione del mese in cui la vendita di qualsiasi proprietà immobiliare per cui è stata autorizzata una Contribuzione risulti in una Contribuzione accumulata non inferiore al prezzo di acquisto di una Azione intera.

Qualsiasi rimanenza che non permetta di acquistare un'Azione intera sarà automaticamente rinviata alla successiva Offerta Mensile.

Appena possibile dopo ogni Data d'Acquisto, tenuto conto dei necessari tempi amministrativi, le informazioni relative al Prezzo d'Acquisto e alla Data d'Acquisto sono rese disponibili al Partecipante dal Broker (come definito di seguito), tramite il conto aperto in nome del Partecipante presso il Broker. La Società non fornisce comunicazioni ulteriori o accessorie ai Partecipanti, dal momento che queste comunicazioni sono gestite dal Broker.

Consegna delle Azioni: dopo ogni acquisto mensile, le Azioni acquistate da ogni Partecipante saranno depositate in un conto aperto in nome del Partecipante presso il Broker (come definito di seguito). Appena possibile dopo ogni Data d'Acquisto, tenuto conto dei necessari tempi amministrativi, il conto personale del Partecipante presso il Broker sarà accreditato delle Azioni acquistate per conto del Partecipante. Le Azioni rimarranno nel conto personale del Partecipante finché il Partecipante non dia istruzioni al Broker di trasferire o vendere le Azioni, e rimarranno nel conto personale del Partecipante anche in seguito al ritiro dal Programma o all'interruzione della collaborazione con la Società del Partecipante. Ogni trimestre il Broker rende disponibile un rendiconto delle attività relative al conto del Partecipante, inclusi qualsiasi acquisto o vendita effettuati, il numero totale di Azioni detenute alla fine del trimestre e il valore totale del conto del Partecipante. Il rendiconto relativo al quarto trimestre includerà una sintesi di tutte le transazioni eseguite nel corso dell'anno.

Numero e natura dei titoli offerti: 16.528.749 Azioni erano disponibili per future emissioni nell'ambito del Programma (entro le 83.916.436 Azioni disponibili per tutta la durata del Piano) al 31 marzo 2022. Le Azioni offerte nell'ambito del Programma possono essere solamente Azioni autorizzate ma non emesse ai sensi del Programma che sono registrate presso le autorità competenti.

Commissioni: i Partecipanti non dovranno pagare una commissione per aprire un conto presso il Broker (come definito di seguito), né per la gestione del loro conto o l'acquisto di Azioni. I Partecipanti sono responsabili per tutte le commissioni e le tariffe relative alla vendita e al trasferimento delle Azioni dal conto presso l'intermediario. Inoltre, la SEC applica una commissione alla maggior parte delle transazioni in titoli ad un tasso determinato dalla stessa SEC. Queste commissioni e tariffe possono variare in qualsiasi momento.

Conclusione della partecipazione al Piano: un Partecipante può ritirarsi dal Programma in ogni momento inviando un nuovo Modulo di Adesione indicante la sua intenzione di ritirarsi dal Programma. Un Partecipante che abbia completato il processo di ritiro riceverà le proprie Contribuzioni rimanenti entro 30 giorni dall'invio del Modulo di Adesione per il ritiro del Partecipante all'indirizzo stock@exprealty.net.

Conclusione del servizio: la partecipazione al Programma sarà conclusa immediatamente se un Partecipante non è più in piena regola con la Società o qualsiasi delle sue società controllate, come stabilito dall'Amministratore a sua completa discrezione. In questo caso, qualsiasi somma dovuta al Partecipante sarà rimborsata appena possibile e non sarà usata per acquistare ulteriori Azioni.

Non trasferibilità dei diritti di acquisto: i diritti di acquisto attribuiti ai Partecipanti non possono essere in alcun modo, volontariamente o involontariamente, assegnati, trasferiti, costituiti in garanzia o altrimenti oggetto di disposizione e possono essere esercitati solamente dal Partecipante nel corso della sua vita.

Conclusione, sospensione o variazioni del Piano e del Programma: il CdA può variare, modificare, sospendere o terminare il Piano (incluso il Programma) così come qualsiasi assegnazione non ancora effettuata. Nessuna modifica, sospensione o conclusione del Piano potranno privare il Partecipante di ogni assegnazione ricevuta o di ogni diritto connesso, senza il consenso del Partecipante. Il consenso degli azionisti è richiesto solamente se richiesto dalle disposizioni legislative o regolamentari applicabili.

Dettagli dell'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	N/A
Piano per la distribuzione	Tutte le Azioni emesse nell'ambito del Programma saranno inizialmente collocate e conservate in un conto costituito in nome del Partecipante presso Shareworks by Morgan Stanley (il "Broker").

PARTE I — SINTESI DEL PROSPETTO

Diluizione massima	Ipoteticamente, assumendo che gli agenti indipendenti idonei partecipanti all'offerta acquistino il massimo numero di Azioni rimaste disponibili per l'emissione nell'ambito del Programma (i.e., 16.528.749), la partecipazione di un azionista della Società che detenga attualmente l'1% del totale capitale azionario della Società circolante al 31 marzo 2022, i.e. 1.504.169 Azioni, e che non è un agente indipendente idoneo partecipante all'offerta, sarebbe diluita come indicato nella tabella:		
		Percentuale del totale delle Azioni circolanti	Numero totale delle Azioni circolanti
	Prima dell'emissione delle Azioni ai sensi del Programma (al 31 marzo 2022)	1,00%	150.416.865
	Dopo l'emissione di 16.528.749 Azioni ai sensi del Programma	0,9%	166.945.614
Stima delle spese addebitate all'investitore	N/A. Nessuna spesa sarà addebitata ad alcun Partecipante dalla Società.		
PERCHÉ QUESTO PROSPETTO È STATO REALIZZATO?			
Ragioni per l'offerta	Lo scopo del Programma è di attrarre, mantenere e motivare agenti indipendenti i cui contributi attuali e potenziali sono importanti per il successo della Società e delle sue società affiliate.		
Utilizzo e importo netto stimato dei ricavi	<p>Ipoteticamente, assumendo che tutte le 16.528.749 Azioni rimaste disponibili per l'emissione nell'ambito del Programma ai sensi di questo prospetto siano acquistate dagli agenti indipendenti che partecipano al Programma, tenendo conto di un prezzo per Azione di \$10,46 (il 90% di un ipotetico prezzo per Azione di \$11,62, il prezzo delle Azioni alla chiusura il 22 giugno 2022), allora i ricavi lordi della Società derivanti dall'offerta nell'ambito del Programma ai sensi di questo prospetto ammonterebbero a \$172.890.715. Dopo la deduzione di approssimativamente \$230.000 per spese legali e contabili connesse all'offerta, i ricavi netti ammonterebbero a \$172.660.715.</p> <p>Tuttavia, la Società non prevede di emettere tutte le Azioni di cui è stata autorizzata l'emissione nell'ambito del Programma. I ricavi netti derivanti dall'emissione delle Azioni durante la validità del Programma dipenderanno dal livello di partecipazione degli agenti indipendenti.</p> <p>I ricavi netti saranno utilizzati per generici scopi societari.</p>		
Contratto di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile	N/A		
Descrizione dell'interesse determinante per l'offerta, incluso il conflitto di interessi	N/A		