



**eXp World Holdings, Inc.**

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

**KIEROWANY DO AGENTÓW PROGRAM KAPITAŁOWY Z 2015 R. ("PROGRAM"),  
PROGRAM NABYWANIA AKCJI SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁOWEGO PLANU  
MOTYWACYJNEGO EXP WORLD HOLDINGS, INC.  
Z 2015 R. ("PLAN")**

**PROSPEKT**

**opublikowany w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 16.528.749 akcji zwykłych o wartości nominalnej \$0,00001 spółki eXp World Holdings, Inc. skierowaną w ramach Programu do Niezależnych Agentów**



## CZĘŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

## VISA (AMF) NUMER 22-242 Z 24 CZERWCA 2022 R.

SEKCJA A — WSTĘP I OSTRZEŻENIA	
<b>Nazwa papierów wartościowych i kod ISIN identyfikujący papiery wartościowe</b>	Akcje zwykłe spółki eXp World Holdings, Inc. o jednostkowej wartości nominalnej \$0,00001 (" <b>Akcje</b> ") są notowane na NASDAQ Global Market (" <b>NASDAQ</b> ") prowadzonym przez NASDAQ, Inc. pod symbolem "EXPI." Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (" <b>ISIN</b> ") Akcji to US30212W1009, a amerykański numer identyfikacyjny (numer CUSIP) Akcji to 30212W100.  Akcje były początkowo przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym (otc) dla akcji amerykańskich (OTCQB) i były przedmiotem obrotu na NASDAQ od 21 maja 2018 r. w wyniku zgody NASDAQ na uplistowanie Akcji w dniu 17 maja 2018 r. Nie było podwyższenia kapitału. Początkowa cena notowań Akcji na NASDAQ wynosiła \$9,65.
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator LEI</b>	eXp World Holdings, Inc. (" <b>eXp</b> " lub " <b>Spółka</b> "). Identyfikator podmiotu prawnego (" <b>LEI</b> ") Spółki to 549300TWWVZC283VEC32.  Główna siedziba Spółki znajduje się pod adresem 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, Stany Zjednoczone Ameryki (" <b>U.S.A.</b> ") Numer telefonu: +1 (360) 685-4206; strona internetowa: <a href="https://expworldholdings.com">https://expworldholdings.com</a> .
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferującego</b>	Nie dotyczy.
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdził prospekt</b>	Urząd ds. rynków finansowych (Fr. <i>Autorité des marchés financiers</i> ) 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, Francja <a href="https://www.amf-france.org/">https://www.amf-france.org/</a>
<b>Data zatwierdzenia prospektu</b>	24 czerwca 2022 r.
<b>Ostrzeżenia</b>	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu. Każda decyzja o inwestowaniu w papiery wartościowe powinna opierać się na rozważeniu przez inwestora całości prospektu emisyjnego. W stosownych przypadkach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wniesienia do sądu powództwa dotyczącego informacji zawartych w prospekcie skarżący inwestor może, zgodnie z prawem krajowym, ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które złożyły streszczenie, w tym jego tłumaczenie, ale tylko w przypadku, gdy streszczenie, czytane razem z innymi częściami prospektu, wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy, lub gdy nie dostarcza, czytane razem z pozostałymi częściami prospektu, kluczowych informacji, które mają pomóc inwestorom w podejmowaniu decyzji o inwestowaniu w takie papiery wartościowe.

SEKCJA B — KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA	
<b>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?</b>	
<b>Siedziba i forma praw na emitenta, numer LEI, prawo, na podstawie którego prowadzi działalność i jego kraj założenia</b>	Główna siedziba Spółki znajduje się pod adresem 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, U.S.A. Spółka jest spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware w USA. Spółka została utworzona 30 lipca 2008 r. Kod LEI Spółki to 549300TWWVZC283VEC32.
<b>Podstawowa działalność</b>	
<p>Spółka jest właścicielem i operatorem bazującej na usłudze chmury platformy technologicznej pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, która umożliwia różnego rodzaju firmom działanie na odległość. Jej platforma technologiczna rozwija i wykorzystuje immersyjne technologie, które umożliwiają i wspierają wirtualne miejsca pracy. Ta wyjątkowa platforma umożliwia firmom zwiększenie efektywności i obniżenie kosztów działalności w porównaniu do modelu opierającego się na tradycyjnych przestrzeniach biurowych. Za pośrednictwem różnych operacyjnych spółek zależnych, Spółka prowadzi głównie pośrednictwo w obrocie nieruchomościami działające w chmurze na terenie Stanów Zjednoczonych, większości prowincji Kanady, Wielkiej Brytanii (U.K.), Australii, RPA, Indii, Meksyku, Portugalii, Francji, Portoryko, Brazylii, Włoch, Hongkongu, Kolumbii, Hiszpanii, Izraela, Panamy, Niemiec, Grecji i Dominikany. Spółka kontynuuje swoją ekspansję na arenie międzynarodowej w zakresie usług pośrednictwa w obrocie nieruchomościami i obecnie przewiduje rozszerzenie swojej działalności na Polskę w trakcie 2022 roku.</p> <p>Poniżej przedstawiono zmiany w działalności Spółki w ostatnim roku obrotowym:</p> <p>Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – Oprócz prowadzenia działalności we wszystkich lokalizacjach, w 2021 r., Spółka kontynuowała swój międzynarodowy wzrost poprzez ekspansję do Portugalii, Francji, Portoryko, Brazylii, Włoch, Hongkongu, Kolumbii, Hiszpanii, Izraela, Panamy i Niemiec. Z wyjątkiem niektórych pracowników, którzy posiadają aktywne licencje pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, praktycznie wszyscy specjaliści Spółki w zakresie nieruchomości są niezależnymi wykonawcami.</p> <p><i>Kredyty hipoteczne</i> – W lipcu 2021 r. Spółka weszła w spółkę joint venture z Kind Partners, LLC, spółką zależną Kind Lending, LLC, tworząc SUCCESS Lending, LLC ("<b>SUCCESS Lending</b>"), spółkę zajmującą się obsługą kredytów hipotecznych.</p>	



## CZĘŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

Aktywa ogółem	413.826	242.187	96.452
Bieżąca część zobowiązania długoterminowego (B)	—	1.416	916
Bieżąca część zobowiązania z tytułu leasingu – leasing operacyjny (C)	311	746	435
Zobowiązanie długoterminowe po odliczeniu części bieżącej (D)	2.714	2.876	1.530
Zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowego - leasing operacyjny po odliczeniu części bieżącej (E)	765	74	829
Zobowiązania ogółem	190.293	99.600	44.324
Kapitały własne	223.533	142.587	52.128

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2019
<b>Skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych:</b>			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246.892	119.659	55.186
Przepływy pieniężne netto (wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(18.923)	(16.963)	(6.690)
Zadeklarowane i wypłacone dywidendy	(11.548)	—	—
Przepływy pieniężne netto (wykorzystane w) działalności finansowej	(179.924)	(21.893)	(24.569)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne zastrzeżone, na koniec roku	\$ 175.910	\$ 127.924	\$ 47.074

(1) Całkowite przychody firmy wyniosły \$3,8 mld w 2021 r. w porównaniu z \$1,8 mld w 2020 r., co oznacza wzrost o \$2,0 mld, czyli 110%. Całkowite przychody wzrosły głównie w wyniku wyższego wolumenu prowizji z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, co jest związane przede wszystkim ze wzrostem bazy agentów i wzrostem cen sprzedaży domów.

(2) Wszystkie wartości za okres zostały dostosowane w celu odzwierciedlenia Podziału Akcji.

(3) Na dzień 31 grudnia 2021 r. całkowite zadłużenie finansowe Spółki wynosi \$(104.447.000) (tj. (B + C + D + E) - A).

### WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE (w tysiącach, z wyjątkiem wartości dot. akcji) (niezbadane)

	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2022	2021
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (straty):</b>		
Przychody	\$ 1.010.731	\$ 583.833
Całkowite koszty operacyjne	1.006.289	578.904
Dochód operacyjny	4.442	4.929
Dochód netto	8.864	4.846
Zysk na akcję		
Podstawowy	\$ 0,06	\$ 0,03
Rozwodniony	\$ 0,06	\$ 0,03
Średnia ważona pozostających w obrocie akcji (1)		
Podstawowy	149.226.166	144.354.991
Rozwodniony	156.842.721	158.722.126

(1) Wszystkie wartości za okres zostały dostosowane w celu odzwierciedlenia Podziału Akcji.

	Na dzień	
	31 marca 2022	31 grudnia 2021 (zbadane)
<b>Dane skróconego skonsolidowanego bilansu: (1)</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (A)	\$ 130.092	\$ 108.237
Aktywa ogółem	502.140	413.826
Bieżąca część zobowiązania długoterminowego (B)	—	—
Bieżąca część zobowiązania z tytułu leasingu – leasing operacyjny (C)	238	311
Zobowiązanie długoterminowe po odliczeniu części bieżącej (D)	2.714	2.714
Zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowego - leasing operacyjny po odliczeniu części bieżącej (E)	779	765
Zobowiązania ogółem	256.602	190.293
Kapitały własne	245.538	223.533

(1) Na dzień 31 marca 2022 r. całkowite zadłużenie finansowe Spółki wynosi \$(126.361.000) (tj. (B + C + D + E) - A).

	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2022	2021
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych:</b>		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	\$ 111.507	\$ 78.919
Przepływy pieniężne netto (wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(4.684)	(3.757)
Przepływy pieniężne netto (wykorzystane w) działalności finansowej	(35.743)	(32.636)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne zastrzeżone, saldo końcowe	247.031	170.497

**Informacje finansowe pro forma** | Nie dotyczy. Niniejszy prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma.

**Zastrzeżenia w raporcie z badania dotyczące historycznych informacji finansowych**

Raporty niezależnej zarejestrowanej publicznej firmy rachunkowej wyrażały opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniach finansowych Spółki na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2021, 2020 i 2019 roku.

**JAKIE SĄ GŁÓWNE RODZAJE RYZYKA CHARAKTERYSTYCZNE DLA EMITENTA?**

Poniżej przedstawiono zestawienia kluczowych ryzyk, niepewności i innych czynników, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki eXp. Opisane poniżej ryzyka i niepewności nie są jedyne, przed którymi stoi eXp. W ramach każdej z poniższych kategorii ryzyka kluczowe ryzyka zostały określone w kolejności ich ważności w zależności od ryzyka, które eXp uznaje na dzień sporządzenia niniejszego prospektu za najbardziej znaczące.

**Ryzyka związane z branżą, której działa Spółka**

- Rentowność Spółki jest powiązana z kondycją rynku nieruchomości mieszkaniowych, który podlega szeregowi ogólnych czynników bi znesowych i makroekonomicznych pozostających poza jej kontrolą.
- Znaczące spadki średniej stawki prowizji maklerskich, podyktowane czynnikami pozostającymi poza kontrolą Spółki, mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

**Ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki**

- Spółka może nie być w stanie utrzymać tempa pozyskiwania agentów, co wpłynęłoby niekorzystnie na jej przychody i wyniki operacyjne.
- Propozycja odnosząca się do wartości Spółki skierowana do agentów i brokerów obejmuje umożliwienie im partycypacji w przychodach Spółki i nie jest typowa dla branży nieruchomości. Jeśli agenci i brokerzy nie rozumieją propozycji odnoszącej się do wartości Spółki, Spółka może nie być w stanie pozyskać, zatrzymać i motywować agentów.
- Spółka odnotowała straty netto w ostatnich latach, a ponieważ Spółka ma ograniczoną historię operacyjną, jej potencjał do pełnego i pomyślnego rozwoju działalności nie jest znany.
- Działalność międzynarodowa Spółki jest narażona na ryzyko, którego zazwyczaj Spółka nie doświadcza prowadząc działalność operacyjną na terytorium USA.

**Ryzyka związane z technologiami wykorzystywanymi przez Spółkę**

- Jeżeli Spółka nie pozostanie innowacyjnym liderem w branży nieruchomości, może nie być w stanie rozwijać swojej działalności i racjonalizować ponoszonych kosztów w celu osiągnięcia rentowności.
- Incydenty związane z cyberbezpieczeństwem mogą zakłócić działalność biznesową Spółki, spowodować utratę krytycznych i poufnych informacji, negatywnie wpłynąć na jej reputację i zaszkodzić jej działalności.

**Ryzyka związane z kwestiami prawnymi i regulacyjnymi**

- Spółka oferuje swoim niezależnym agentom możliwość uzyskania dodatkowych prowizji poprzez swój plan podziału przychodów, który jest opłacany w ramach wielopoziomowej struktury wynagrodzeń podobnej pod pewnymi względami do marketingu sieciowego. Marketing sieciowy podlega intensywnej kontroli ze strony organów administracji rządowej, a regulacje i zmiany w prawie lub interpretacja i egzekwowanie przepisów prawa mogą negatywnie wpłynąć na jego działalność.
- Spółka stoi w obliczu znacznego ryzyka dla swojej marki i przychodów, jeśli nie będzie przestrzegać prawa i regulacji federalnych, stanowych, hrabstwa i zagranicznych organów administracji rządowej lub prywatnych stowarzyszeń i rad zarządzających.
- Jeśli Spółka nie będzie w stanie chronić prywatności i danych osobowych swoich klientów, agentów lub pracowników, Spółka może być adresatem roszczeń prawnych, działań ze strony organów administracji publicznej i utraty reputacji.
- Spółka jest i może w przyszłości zostać zablokowana lub ograniczona we wprowadzaniu planów wynagrodzeń agentów w niektórych jurysdykcjach, a w rezultacie może być zmuszona do zmodyfikowania swojego modelu biznesowego w tych jurysdykcjach.

**SEKCJA C — KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

**JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?**

<p><b>Rodzaj i klasa ofertowanych papierów wartościowych, w tym numer ISIN</b></p>	<p>Akcje zwykłe spółki eXp World Holdings, Inc. o jednostkowej wartości nominalnej \$0,00001 są notowane na NASDAQ pod symbolem "EXPI." Numer ISIN Akcji to US30212W1009, a amerykański numer identyfikacyjny (numer CUSIP) Akcji to 30212W100.</p>
<p><b>Waluta i liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych</b></p>	<p>Walutą emisji papierów wartościowych jest dolar amerykański. Na dzień 4 maja 2022 r. Spółka była uprawniona do emisji 900.000.000 Akcji. Na dzień 31 marca 2022 r. w obrocie znajdowało się 150.416.865 Akcji. Od tej daty nie nastąpiły żadne istotne zmiany w liczbie wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji. Akcje emitowane są na czas nieokreślony.</p>
<p><b>Prawa związane z papierami wartościowymi</b></p>	<p>Kwalifikujący się niezależni agenci, którzy rejestrują się i uczestniczą w Programie, określani są jako "Uczestnicy". Żadnemu Uczestnikowi nie będą przysługiwały prawa głosu, prawa do dywidendy ani inne prawa akcjonariuszy w związku z jakąkolwiek ofertą w ramach Programu, dopóki Akcje nie zostaną zakupione i wydane Uczestnikowi. Po dokonaniu takiego zakupu i wydaniu Akcji, Uczestnikowi przysługują prawa z Akcji opisane poniżej: <b>Prawa do dywidendy.</b> Posiadacze Akcji są uprawnieni do otrzymywania takich dywidend i innych wypłat (płatnych w gotówce lub jako świadczenia rzeczowe lub w kapitale akcyjnym Spółki), jakie zostaną w danym czasie na podstawie decyzji Rady przeznaczone do wypłaty z jakichkolwiek aktywów lub funduszy Spółki, które zgodnie z przepisami prawa mogą być przeznaczane do takich celów, a ich uczestnictwo w takich dywidendach i wypłatach ustalane jest w przeliczeniu na jedną Akcję.</p>

## CZĘŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

	<p><b>Prawa głosu.</b> Posiadacze Akcji mają prawo do jednego głosu na Akcję w każdej sprawie poddanej pod głosowanie akcjonariuszy, w tym w wyborach dyrektorów. Akcje nie dają kumulatywnego prawa głosu.</p> <p><b>Brak postanowień dotyczących prawa pierwokupu, umorzenia lub konwersji.</b> Akcje nie są objęte prawem pierwokupu i nie podlegają konwersji lub umorzeniu.</p>
<b>Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności</b>	W przypadku jakiegokolwiek dobrowolnej lub przymusowej likwidacji lub rozwiązania Spółki, po dokonaniu płatności lub postanowieniu o spłacie długów i innych zobowiązań Spółki, posiadacze Akcji będą uprawnieni do otrzymania wszystkich pozostałych aktywów Spółki dostępnych do rozdysponowania pomiędzy jej akcjonariuszami proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji.
<b>Ograniczenia zbywalności</b>	Akcje oferowane w ramach Programu są zarejestrowane w SEC na podstawie Formularza S-8 i zasadniczo mogą być zbywane bez ograniczeń (jednakże z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń dotyczących zbywalności wynikających z obowiązujących przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych oraz polityki Spółki dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych).
<b>Polityka dywidendowa</b>	<p>W dniu 4 sierpnia 2021 r. Rada ustaliła, a następnie wypłaciła pierwszą dywidendę pieniężną w wysokości \$0,04. W poprzednich okresach Spółka nie wypłacała dywidendy pieniężnej od swoich Akcji. Wypłata dywidendy zależy od decyzji Rady, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz po uwzględnieniu różnych czynników, w tym sytuacji finansowej Spółki, wyników operacyjnych, bieżących i przewidywanych potrzeb gotówkowych oraz planów rozwoju. Zgodnie z prawem stanu Delaware, Spółka może wypłacać dywidendy wyłącznie z nadwyżki lub z zysku z bieżącego lub bezpośrednio poprzedzającego roku. W związku z tym nie ma żadnej gwarancji, że Spółka wypłaci jakiegokolwiek przyszłe dywidendy swoim zwykłym akcjonariuszom, ani co do wysokości takich dywidend.</p> <p>W dniu 29 kwietnia 2022 r. Rada ustaliła dywidendę w wysokości \$0,04 na Akcję, która została wypłacona 31 maja 2022 r., z dniem dywidendy ustalonym na koniec dnia 16 maja 2022 r.</p>
<b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU?</b>	
<b>Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym</b>	Akcje są notowane na NASDAQ pod symbolem "EXPI." Akcje nie są przedmiotem obrotu, i nie były przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, na rynku regulowanym lub wielostronnej platformie obrotu zlokalizowanej w Europejskim Obszarze Gospodarczym ("EOG").
<b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM?</b>	
<b>Krótki opis charakteru i zakresu zabezpieczenia</b>	Nie dotyczy.
<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁĄCZYWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Glenn Sanford, Prezes i Dyrektor Generalny Spółki, wraz z Penny Sanford, istotnym akcjonariuszem, Jasonem Gesingiem, dyrektorem i Dyrektorem Generalnym eXp Realty oraz Gene Frederickiem, dyrektorem, posiadają znaczny procent akcji Spółki i doszli do porozumienia, że będą działać jako grupa w każdej sprawie poddanej pod głosowanie akcjonariuszy Spółki. W rezultacie cena transakcyjna Akcji może ulec obniżeniu, a wyżej wskazane osoby mogą podejmować działania, które mogą być niekorzystne dla interesów innych akcjonariuszy Spółki.</li> <li>Spółka jest "spółką kontrolowaną" w rozumieniu regulacji NASDAQ, w związku z czym Spółka kwalifikuje się i zamierza polegać na zwolnieniu z określonych wymogów w zakresie ładu korporacyjnego. W rezultacie Spółka nie będzie posiadać większości niezależnych dyrektorów, jej komitety ds. wynagrodzeń oraz nominacji i ładu korporacyjnego nie będą składały się wyłącznie z niezależnych dyrektorów, a takie komitety mogą nie podlegać corocznej ocenie wyników. Jak szczegółowo opisano powyżej w Sekcji B w części "Główni akcjonariusze", Glenn Sanford wraz z Penny Sanford, Jasonem Gesingiem i Gene Frederickiem posiadają około 53,2% wyemitowanych Akcji (na dzień 31 marca 2022 r.).</li> <li>Ponieważ Spółka może emitować dodatkowe Akcje, jej akcjonariusze mogą w przyszłości doświadczyć rozwodnienia akcji.</li> </ul>	

### SEKCJA D — KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I/LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

#### NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?

##### Opis warunków oferty

Spółka oferuje kwalifikującym się niezależnym agentom Spółki prawo do nabycia Akcji ze zniżką w ramach Programu, który jest programem nabywania Akcji w ramach Planu. Dokonywanie przydziału dla kwalifikujących się niezależnych agentów będzie administrowane w ramach, oraz zgodnie z, Planem.

Oferta przeprowadzana w ramach Programu może zostać uznana za ofertę publiczną papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego w następujących krajach EOG: Francji, Niemczech, Grecji, Włoszech, Polsce, Portugalii i Hiszpanii. Program nie jest oferowany w innych krajach EOG.

Niniejszy prospekt wraz z tłumaczeniami streszczenia (jeśli dotyczy) zostanie opublikowany na stronie internetowej eXp World Holdings, Inc. ([www.expworldholdings.com](http://www.expworldholdings.com)), a bezpłatne egzemplarze zostaną udostępnione na żądanie, po skontaktowaniu się z działem relacji inwestorskich eXp World Holdings, Inc., adres: [investors@expworldholdings.com](mailto:investors@expworldholdings.com). Niniejszy prospekt i francuskie tłumaczenie jego streszczenia będą również dostępne na stronie internetowej AMF, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

**Administrowanie:** Program jest oferowany na zasadzie całkowicie uznaniowej. Programem zarządza Rada lub komitet Rady, oficerowie Spółki lub inne osoby wskazane przez Radę ("Administrator"). Administrator jest uprawniony do wyznaczania osób, na rzecz których dokonywany będzie przydział, określania liczby Akcji podlegających przydziałowi, ustalania zasad i warunków przydziału, określania wzoru każdej umowy o dokonanie przydziału, wykładni i interpretowania warunków Planu (w tym Programu) oraz wszelkich umów o dokonanie przydziału, w celu interpretacji ich warunków oraz sporządzania, zmiany i unieważniania zasad i procedur związanych z Planem (w tym Programem) i jego administrowaniem.



## CZĘŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

**Kwalifikowalność:** Wszyscy agenci i brokerzy, którzy zawarli niezależną umowę wykonawczą ze Spółką lub z jedną z jej spółek zależnych i którzy mają dobrą opinię od Spółki lub jej odpowiednich spółek zależnych, są uprawnieni do udziału w Programie.

**Harmonogram oferty i zapisów:** Spółka będzie realizować Program w dniu lub po dacie zatwierdzenia niniejszego prospektu przez AMF, tj. 24 czerwca 2022 r. Prospekt wygaśnie po dwunastu miesiącach od daty jego zatwierdzenia przez AMF, a Spółka będzie ubiegać się o zatwierdzenie dalszego kontynuowania Programu.

Program jest oferowany w okresach miesięcznych ("**Oferta Miesięczna**"), począwszy od pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca.

Aby wziąć udział w Programie, kwalifikujący się niezależny agent musi zgłosić swój udział w Programie, wypełniając i przysyłając Formularz dot. zgłoszenia uczestnictwa w kierowanym do agentów Programie Kapitałowym z 2015 r. (dla podmiotów spoza USA) ("**Formularz zgłoszenia**") nie później niż dziesięć dni przed następną Datą Nabycia (zgodnie z definicją poniżej).

Uczestnik zostanie automatycznie ponownie zapisany do każdej kolejnej Oferty Miesięcznej, pod warunkiem, że nadal będzie kwalifikować się do udziału w Programie.

Jeżeli Uczestnik we właściwym terminie wycofa się z Programu lub zrezygnuje ze świadczenia usług na rzecz Spółki, Uczestnik nie zostanie automatycznie ponownie zapisany do kolejnej Oferty Miesięcznej.

**Kwota Wpłat:** Zgłaszając swój udział w Programie, Uczestnik wyraża zgodę, aby kwota odpowiadająca pięciu procentom (5%) jego prowizji netto (po podziałach, opłatach i innych wymaganych potrąceniach) ("**Wpłaty**") od transakcji dotyczących nieruchomości, sfinalizowanych na konto Uczestnika, począwszy od transakcji kończących się w dniu przystąpienia Uczestnika do Programu lub po tej dacie, była wykorzystywana do nabywania Akcji po Cenie Nabycia zdefiniowanej poniżej. Spółka nie określa obecnie kwoty limitu dla takich Wpłat w dolarach. Wpłaty są obliczane co miesiąc i odejmowane są od prowizji netto Uczestnika, którą lokalna spółka zależna, dla której Uczestnik świadczy usługi, zapłaciłaby w innym przypadku za transakcje dotyczące nieruchomości, które zostały sfinalizowane w tym miesiącu. Uczestnik nie może zmienić wartości procentowej swoich Wpłat w inny sposób niż wycofanie się z Programu. Spółka nie płaci odsetek od Wkładów, chyba że jest to wymagane przez lokalne przepisy prawa.

**Szczegóły dotyczące ceny:** "**Cena Nabycia**" Akcji emitowanych w ramach Programu będzie równa dziewięćdziesięciu procentom (90%) godziwej wartości rynkowej Akcji z ostatniego dnia notowań danego miesiąca. Godziwa wartość rynkowa Akcji będzie ceną zamknięcia Akcji (lub ofertą zamknięcia, jeśli nie ogłoszono żadnej transakcji sprzedaży) podaną na NASDAQ w odpowiednim dniu.

**Charakter Oferty:** Udział w Programie jest całkowicie dobrowolny.

W ostatnim dniu sesyjnym każdego miesiąca (każda "**Data Nabycia**") skumulowane Wpłaty Uczestnika zostaną wykorzystane na zakup Akcji. Liczba nabywanych Akcji zostanie określona poprzez podzielenie skumulowanych Wpłat Uczestnika przez Cenę Nabycia. W momencie zakupu nie zostaną wyemitowane żadne Akcje ułamkowe; jednakże rachunek Uczestnika zostanie zasilony ułamkowym udziałem ekonomicznym.

Akcje w ramach Programu zostaną wyemitowane w ostatnim dniu notowań miesiąca, w którym finalizacja sprzedaży jakichkolwiek nieruchomości, z których zatwierdzono pobranie Wpłaty, sprawi że skumulowane Wpłaty przedstawiać będą wartość nie mniejszą niż cena zakupu jednej całej Akcji.

Wszelkie środki pieniężne pozostałe na zakup mniej niż całej Akcji zostaną automatycznie przeniesione do następnej Oferty Miesięcznej.

Tak szybko, jak jest to administracyjnie wykonalne po każdej Dacie Nabycia, informacje o Cenie Nabycia i Dacie Nabycia zostaną udostępnione Uczestnikowi przez Brokera (zdefiniowanego poniżej) na rachunku założonym na nazwisko Uczestnika u Brokera. Spółka nie zapewnia Uczestnikowi dodatkowej lub pomocniczej komunikacji, ponieważ taką komunikacją zarządza Broker.

**Przeniesienie Akcji:** Po zakończeniu każdego miesięcznego zakupu, liczba Akcji zakupionych przez każdego Uczestnika zostanie zdeponowana na rachunku założonym na nazwisko Uczestnika u Brokera (zdefiniowanego poniżej). Tak szybko, jak będzie to administracyjnie wykonalne po każdej Dacie Nabycia, na indywidualnym rachunku Uczestnika u Brokera zostaną zapisane Akcje, które zostały nabyte w imieniu Uczestnika. Akcje pozostaną na indywidualnym rachunku Uczestnika do czasu złożenia przez Uczestnika dalszych instrukcji Brokerowi dotyczących przeniesienia lub sprzedaży Akcji i pozostaną na rachunku tego Uczestnika także po wycofaniu się z uczestnictwa w Programie lub ze współpracy ze Spółką. W każdym kwartale Broker udostępni zestawienie podsumowujące aktywność na rachunku Uczestnika, w tym wszelkie transakcje zakupu i sprzedaży, całkowitą liczbę posiadanych Akcji na koniec kwartału oraz całkowitą wartość Akcji na rachunku Uczestnika. Sprawozdanie z czwartego kwartału będzie zawierało podsumowanie wszelkich transakcji, które miały miejsce w ciągu roku.

**Liczba i rodzaj oferowanych papierów wartościowych:** Na dzień 31 marca 2022 r. pozostało do wyemitowania w ramach Programu 16.528.749 Akcji (z 83.916.436 Akcji dostępnych w czasie trwania Programu). Akcje oferowane w ramach Programu mogą być autoryzowane i pozostawać niewyemitowane w ramach Programu pod warunkiem ich zarejestrowania we właściwych organach ds. papierów wartościowych.

**Prowizja:** Uczestnicy nie będą musieli uiścić opłat za otwarcie rachunku u Brokera (zdefiniowanego poniżej) ani za zarządzanie swoim rachunkiem lub zakup Akcji. Uczestnicy ponoszą wszelkie prowizje i opłaty związane ze sprzedażą lub przeniesieniem Akcji z rachunku u Brokera. Ponadto SEC nakłada opłatę za większość transakcji na papierach wartościowych według stawki określonej przez SEC. Takie prowizje i opłaty mogą ulec zmianie w dowolnym momencie.

**Wycofanie uczestnictwa w Planie:** Uczestnik może w każdej chwili zrezygnować z Programu poprzez wypełnienie nowego Formularza zgłoszenia wskazującego na zamiar rezygnacji z Programu. Uczestnikowi, który zakończy proces wycofania się z Programu, zostaną zwrócone niewykorzystane Wpłaty w terminie 30 dni od przesłania Formularza zgłoszenia na adres [stock@exprealty.net](mailto:stock@exprealty.net).

**Zakończenie świadczenia usługi:** Uczestnictwo Uczestnika w Programie zostanie natychmiast zakończone, jeśli Uczestnik utraci dobrą opinię od Spółki lub którejkolwiek z jej spółek zależnych, według własnego uznania Administratora. W takim przypadku wszelkie kwoty należne Uczestnikowi zostaną zwrócone Uczestnikowi tak szybko, jak to możliwe i nie zostaną wykorzystane do zakupu dodatkowych Akcji.

**Nieprzenoszalność praw do zakupu:** Prawa do zakupu przyznane Uczestnikom nie mogą być dobrowolnie lub przymusowo przeniesione, przelane, obciążone lub w jakikolwiek inny sposób zbywane i mogą być wykonywane za życia Uczestnika wyłącznie przez Uczestnika.

**Zakończenie, zawieszenie lub zmiany do Planu i Programu:** Rada może zmienić, uzupełnić, zawiesić lub zakończyć Plan (w tym Program) w odniesieniu do wszelkich nieprzydzielonych Akcji. Żadna zmiana, zawieszenie lub zakończenie Planu bez zgody Uczestnika nie pozbawi Uczestnika jakichkolwiek Akcji przydzielonych Uczestnikowi ani żadnych praw z nich wynikających. Zatwierdzenie zmian przez akcjonariusza będzie wymagane wyłącznie w celu zachowania zgodności z obowiązującymi przepisami prawa lub wymogami regulacyjnymi.

<b>Szczegóły dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b>	Nie dotyczy.
<b>Plan dystrybucji</b>	Wszystkie Akcje emitowane w ramach Programu zostaną pierwotnie umieszczone i przechowywane na rachunku utworzonym na nazwisko Uczestnika w Shareworks przez Morgan Stanley (" <b>Broker</b> ").

## CZĘŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

<b>Maksymalne rozwodnienie</b>	Hipotetycznie, zakładając, że kwalifikujący się niezależni agenci biorący udział w ofercie nabyliby maksymalną liczbę Akcji pozostających dostępnymi do wyemitowania zgodnie z Programem (tj. 16.528.749), akcje akcjonariusza Spółki aktualnie posiadającego 1% łącznego kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 marca 2022 r., tj. 1.504.169 Akcji, który nie jest kwalifikującym się niezależnym agentem uczestniczącym w ofercie, zostałyby rozwodnione jak wskazano w poniższej tabeli:		
		Procent wszystkich pozostających w obrocie Akcji	Całkowita liczba pozostających w obrocie Akcji
	Przed emisją Akcji w ramach Programu (stan na 31 marca 2022 r.)	1,00%	150.416.865
	Po emisji 16.528.749 Akcji w ramach Programu	0,9%	166.945.614
<b>Szacunkowe koszty obciążające inwestora</b>	Nie dotyczy. Spółka nie obciąża żadnych Uczestników żadnymi kosztami.		
<b>DLACZEGO TEN PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY?</b>			
<b>Powody zorganizowania oferty</b>	Celem Programu jest pozyskanie, zatrzymanie i motywowanie niezależnych agentów, których obecny i potencjalny wkład jest ważny dla sukcesu Spółki i jej podmiotów stowarzyszonych.		
<b>Wykorzystanie i szacunkowa kwota wpływów netto</b>	<p>Hipotetycznie, zakładając, że wszystkie 16.528.749 Akcji pozostających dostępnymi do wyemitowania w ramach Programu zgodnie z niniejszym prospektem zostałyby zakupione przez niezależnych agentów uczestniczących w Programie, i biorąc pod uwagę cenę Akcji w wysokości \$10,46 (90% hipotetycznej ceny Akcji w wysokości \$11,62, która była ceną zamknięcia Akcji w dniu 22 czerwca 2022 r.), wpływy brutto Spółki w związku z ofertą w ramach Programu przeprowadzoną zgodnie z niniejszym prospektem emisyjnym wyniosłyby \$172.890.715. Po odliczeniu około \$230.000 kosztów prawnych i księgowych w związku z ofertą, wpływy netto wyniosłyby \$172.660.715.</p> <p>Jednak w rzeczywistości Spółka nie przewiduje emisji wszystkich Akcji, do których emisji jest uprawniona w ramach Programu. Wpływy netto z emisji Akcji w okresie trwania Programu będą zależeć od poziomu udziału niezależnych agentów.</p> <p>Wpływy netto zostaną przeznaczone na ogólne cele korporacyjne.</p>		
<b>Umowa o gwarantowaniu emisji na zasadzie subemisji usługowej</b>	Nie dotyczy.		
<b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla oferty</b>	Nie dotyczy.		