eXp World Holdings, Inc.

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

PROGRAMA DE ACCIONES PARA AGENTES 2015 (EL "PROGRAMA"),
UN PROGRAMA DE COMPRA DE ACCIONES BAJO EL PLAN DE INCENTIVOS EN ACCIONES DE EXP WORLD HOLDINGS, INC. 2015 (EL "PLAN")

FOLLETO
Publicado en relación con la Oferta Pública de un máximo de 16.528.749 Acciones Ordinarias con un valor nominal de 0,00001 USD por acción de eXp World Holdings, Inc. para los Agentes Independientes bajo el Programa

AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

VISADO NÚMERO 22-242 DE FECHA 24 DE JUNIO DE 2022 DE LA AMF

SECCIÓN A — INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS	
Nombre y código ISIN de los valores	Las acciones ordinarias de eXp World Holdings, Inc., con un valor nominal de 0,00001 USD por acción (las "**Acciones**") cotizan en el NASDAQ Global Market ("**NASDAQ**") operado por NASDAQ, Inc. bajo el símbolo bursátil "EXPI." El código internacional de identificación de valores ("**ISIN**") de las Acciones es US30212W1009 y el número estadounidense de identificación de seguridad (número CUSIP) de las Acciones es 30212W100. Las Acciones se negociaron inicialmente en el mercado over-the-counter de valores de EE.UU. (OTCQB) y se negocian en el NASDAQ desde el 21 de mayo de 2018 después de que NASDAQ aprobara su inclusión en la lista el 17 de mayo de 2018. No se ha producido ninguna operación de captación de capital. El precio de cotización inicial de las Acciones en el NASDAQ fue de 9,65 USD.
Identidad y datos de contacto del emisor, incluyendo su LEI	eXp World Holdings, Inc. ("**eXp**" o la "**Sociedad**"). El código de identificación legal ("**LEI**") de la Sociedad es 549300TWVVZC283VEC32. El domicilio social de la Sociedad está situado en 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, Estados Unidos de América ("**EE.UU.**") Número de teléfono: +1 (360) 685-4206; sitio web: https://expworldholdings.com.
Identidad y datos de contacto del oferente	No aplicable.
Identidad y datos de contacto de la autoridad competente que aprueba el folleto	Autorité des marchés financiers 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France https://www.amf-france.org/
Fecha de aprobación del folleto	24 de junio de 2022
Advertencia para el lector	El presente resumen deberá leerse como introducción al folleto. Toda decisión de invertir en los valores deberá estar basada en la consideración del folleto en su conjunto por parte del inversor. En su caso, el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido. En el supuesto de que se presente ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el folleto, es posible que el inversor demandante deba soportar el coste de la traducción del folleto de conformidad con lo previsto en la legislación nacional, antes de que se inicie el procedimiento judicial. Únicamente incurrirán en responsabilidad civil aquellas personas que hayan presentado el presente resumen, lo que incluye cualquier traducción del mismo, pero sólo en el caso de que el resumen conduzca a error, contenga inexactitudes o incoherencias con otras partes del folleto o no ofrezca, en su lectura conjunta con las demás partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a tomar la decisión de invertir o no en los valores.

SECCIÓN B — INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR	
¿QUIÉN ES EL EMISOR DE LOS VALORES?	
Domicilio y forma jurídica, LEI, legislación con arreglo a la cual el emisor desarrolla su actividad y país de constitución	El domicilio social de la Sociedad se encuentra situado en 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, EE.UU. La Sociedad es una sociedad constituida con arreglo a las leyes del Estado de Delaware, EE.UU. La Sociedad se constituyó el 30 de julio de 2008. El LEI de la Sociedad es 549300TWVVZC283VEC32.
Actividades principales	
La Sociedad posee y explota una actividad de intermediación inmobiliaria basada en la nube y una plataforma tecnológica que permite a diversas empresas operar a distancia. Su negocio de plataforma tecnológica desarrolla y utiliza tecnologías inmersivas que posibilitan y soportan entornos de trabajo virtuales. Esta plataforma única ayuda a las empresas a aumentar su efectividad y a reducir los costes derivados de la gestión de las oficinas físicas tradicionales. A través de sus filiales operativas, la Sociedad explota principalmente una actividad de intermediación inmobiliaria basada en la nube que opera en todo el territorio de Estados Unidos, la mayoría de las provincias de Canadá, Reino Unido (RU), Australia, Sudáfrica, India, México, Portugal, Francia, Puerto Rico, Brasil, Italia, Hong Kong, Colombia, España, Israel, Panamá, Alemania, Grecia y República Dominicana. La Sociedad sigue expandiendo sus servicios de intermediación inmobiliaria a nivel internacional y actualmente espera expandir su negocio en Polinia a lo largo de 2022. A continuación se indican los cambios producidos en el negocio de la Sociedad en el último ejercicio fiscal: *Intermediación inmobiliaria* –Además de mantener sus operaciones en todos los territorios, en 2021 la Sociedad continuó su crecimiento internacional con la expansión en Portugal, Francia, Puerto Rico, Brasil, Italia, Hong Kong, Colombia, España, Israel, Panamá y Alemania. A excepción de algunos empleados que poseen licencias de agente inmobiliario en vigor, la práctica totalidad de los profesionales inmobiliarios de la Sociedad son contratistas independientes. *Préstamos hipotecarios* –En julio de 2021, la Sociedad formó una joint venture con Kind Partners, LLC, una filial de Kind Lending, LLC, creando SUCCESS Lending, LLC ("**SUCCESS Lending**"), una sociedad de servicios hipotecarios residenciales.	

Accionistas principales

La siguiente tabla muestra, a fecha de 31 de marzo de 2022, los accionistas conocidos de la Sociedad que poseen más del 5% de las Acciones en circulación. Al leal saber y entender de la Sociedad, no se ha producido ningún cambio significativo en la propiedad efectiva de los accionistas indicados en la tabla a continuación desde el 31 de marzo de 2022. La propiedad efectiva representa la facultad exclusiva y combinada de voto y de inversión. Salvo que se indique lo contrario, la dirección de todas las personas que aparecen en la tabla es c/o eXp World Holdings, Inc., 2219 Rimland Drive, Suite 301, Bellingham, WA 98226, U.S.A.

Nombre y dirección	Cantidad y naturaleza de la propiedad efectiva [1]	Porcentaje de clase
Grupo de accionistas[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) El 15 de enero de 2021, el Consejo de Administración (el "**Consejo**") aprobó un desdoblamiento de acciones de dos por uno en forma de dividendo en acciones para los accionistas inscritos a 29 de enero de 2022 (el "**Desdoblamiento de Acciones**"). El Desdoblamiento de Acciones se efectuó el 12 de febrero de 2022. El total de acciones ha sido ajustado para reflejar dicho Desdoblamiento de Acciones.

Según la información disponible a 31 de marzo de 2022, existen 150.416.865 Acciones emitidas y en circulación.

(2) En marzo de 2022, el Sr. Sanford, la Sra. Sanford, el Sr. Gesing y el Sr. Frederick presentaron un Anexo 13D/A ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (la "**SEC**") (en su versión modificada en cada momento, el "Anexo 13D/A") indicando que habían celebrado un acuerdo para votar sus acciones como grupo con respecto a la elección de administradores y cualquier otro asunto sobre el que exista un derecho de voto de las Acciones. En consecuencia, el Sr. Sanford, la Sra. Sanford, el Sr. Gesing y el Sr. Frederick poseen conjuntamente un número de Acciones suficiente para elegir a todos los miembros del Consejo sin la aprobación de ningún otro accionista.

(3) El domicilio social de The Vanguard Group es 100 Vanguard Blvd., Malvern, PA 19355, U.S.A.

La Sociedad es una "sociedad controlada" conforme al significado establecido en las normas del NASDAQ. De conformidad con lo anteriormente indicado, Glenn Sanford, junto con Penny Sanford, Jason Gesing y Gene Frederick poseían, aproximadamente, el 53,2% de las Acciones en circulación (a 31 de marzo de 2022), y habían acordado ejercitar los derechos de voto inherentes a sus Acciones como un grupo con respecto a la elección de Administradores y a cualquier otro asunto sobre el que exista un derecho de voto inherente a las Acciones.

Directivos principales	Los directivos principales del emisor son sus directores ejecutivos *(executive officers)*: Glenn Sanford, Jeff Whiteside, Jason Gesing, James Bramble, Shoeb Ansari, Michael Valdes, Courtney Chakarun y Kent Cheng.
Auditores legales	Deloitte & Touche LLP, San Francisco, California

¿CUÁL ES LA INFORMACIÓN FINANCIERA FUNDAMENTAL RELATIVA AL EMISOR?

La información financiera relativa a la Sociedad con respecto a los ejercicios fiscales cerrados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, y con respecto a los periodos trimestrales cerrados el 31 de marzo de 2022 y 2021

Los estados consolidados de ingresos totales (pérdida) y los datos de los balances consolidados de la Sociedad correspondientes a los ejercicios fiscales cerrados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, que se presentan en este folleto, han sido extraídos de los estados financieros consolidados y auditados de la Sociedad, preparados de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos ("**U.S. GAAP**"). Los estados de ingresos totales (pérdida) condensados y consolidados correspondientes a los periodos trimestrales cerrados el 31 de marzo de 2022 y 2021 y los datos de los balances condensados y consolidados de la Sociedad a 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en este folleto, han sido extraídos de los estados financieros condensados y consolidados no auditados de la Sociedad, elaborados de conformidad con los U.S. GAAP.

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS CORRESPONDIENTES A TRES EJERCICIOS
(en miles, salvo las cantidades por acción y datos por acción) (auditados)

	Ejercicio cerrado el 31 de diciembre		
	2021	**2020**	**2019**
Estados Consolidados de Ingresos Totales (pérdida):			
Ingresos (1)	$ 3.771.170	$ 1.798.285	$ 979.937
Gastos de explotación totales	3.737.018	1.766.698	988.716
Ingresos de explotación (pérdida)	34.152	31.587	(8.779)
Otros gastos (ingresos) totales, neto	480	184	281
Impuestos sobre los ingresos (beneficio)	(47.487)	413	497
Ingresos netos (pérdida)	81.159	30.990	(9.557)
Pérdida neta atribuible a intereses minoritarios	61	141	29
Ingresos netos (pérdida) atribuible a eXp World Holdings, Inc.	81.220	31.131	(9.528)
Beneficio (pérdida) por acción (2)			
Básico	0,56	0,22	(0,08)
Diluido	0,51	0,21	(0,08)
Media ponderada de acciones en circulación (2)			
Básica	146.170.871	138.572.358	126.256.407
Diluida	157.729.374	151.550.075	126.256.407

Datos de Balances Consolidados: (3)	A 31 de diciembre 2021	2020	2019
Caja y equivalentes de caja (A)	108.237	100.143	40.087
Activos totales	413.826	242.187	96.452
Parte actual de deuda a largo plazo (B)	—	1.416	916
Parte actual de obligación de arrendamiento - arrendamiento de explotación (C)	311	746	435
Deuda a largo plazo, neto de la parte actual (D)	2.714	2.876	1.530
Obligación de arrendamiento a largo plazo - arrendamiento de explotación, neto de la parte actual (E)	765	74	829
Pasivos totales	190.293	99.600	44.324
Fondos propios	223.533	142.587	52.128

Estados de Flujos de Caja Consolidados:	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2021	2020	2019
Efectivo neto generado por actividades de explotación	246.892	119.659	55.186
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(18.923)	(16.963)	(6.690)
Dividendos declarados y abonados	(11.548)	—	—
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de financiación	$ (179.924)	$ (21.893)	$ (24.569)
Caja, equivalentes de caja y efectivo restringido, cierre de ejercicio	175.910	127.924	47.074

(1) Los ingresos totales de la Sociedad fueron de 3.800 millones de dólares estadounidenses en 2021 frente a los 1.800 millones de dólares estadounidenses obtenidos en 2020, lo que representa un aumento de 2.000 millones de dólares estadounidenses, o, expresado en porcentaje, un 110%. Los ingresos totales aumentaron principalmente como consecuencia de un mayor volumen de comisiones de intermediación inmobiliaria, lo que se atribuye principalmente al crecimiento de la base de agentes y al aumento de los precios de venta de los inmuebles.

(2) Todas las cantidades de los periodos correspondientes han sido ajustadas para reflejar el Desdoblamiento de Acciones.

(3) A 31 de diciembre de 2021, el endeudamiento financiero total de la Sociedad es de 104.447.000 dólares estadounidenses (es decir, (B + C + D + E) - A).

DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES SELECCIONADOS *(en miles, salvo las cantidades por acción) (no auditados)*

Estados de Ingresos Totales (pérdida) Condensados y Consolidados:	Trimestre cerrado a 31 de marzo 2022	2021
Ingresos	$ 1.010.731	$ 583.833
Total gastos de explotación	1.006.289	578.904
Ingresos de explotación	4.442	4.929
Ingresos netos	8.864	4.846
Beneficio por acción		
Básico	$ 0,06	$ 0,03
Diluido	$ 0,06	$ 0,03
Media ponderada de acciones en circulación (1)		
Básica	149.226.166	144.354.991
Diluida	156.842.721	158.722.126

(1) Todas las cantidades de los periodos correspondientes han sido ajustadas para reflejar el Desdoblamiento de Acciones.

Datos de Balances Condensados y Consolidados: (1)	A fecha A 31 de marzo de 2022	A 31 diciembre 2021 (auditado)
Caja y equivalentes de caja (A)	$ 130.092	$ 108.237
Activos totales	502.140	413.826
Parte actual de deuda a largo plazo (B)	—	—
Parte actual de obligación de arrendamiento - arrendamiento de explotación (C)	238	311
Deuda a largo plazo, neto de la parte actual (D)	2.714	2.714
Obligación de arrendamiento a largo plazo - arrendamiento de explotación, neto de la parte actual (E)	779	765
Pasivos totales	256.602	190.293
Fondos propios	245.538	223.533

(1) A 31 de marzo de 2022, el endeudamiento financiero total de la Sociedad es de 126.361.000 dólares estadounidenses (es decir, (B + C + D + E) - A).

Estados de Flujos de Caja Condensados y Consolidados:	Trimestre cerrado a 31 de marzo 2022	2021
Efectivo neto generado por actividades de explotación	$ 111.507	$ 78.919
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(4.684)	(3.757)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiación	(35.743)	(32.636)
Caja, equivalentes de caja y efectivo restringido, balance de cierre	247.031	170.497

Información financiera pro forma	No aplicable. Este folleto no contiene información financiera pro forma.

Reservas en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica

Los informes de los Auditores Independientes expresaron una opinión sin reservas acerca de los estados financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

¿CUÁLES SON LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR?

A continuación se resumen los principales riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden afectar a los resultados futuros de eXp. Los riesgos e incertidumbres descritos a continuación no son los únicos a los que se enfrenta eXp. Dentro de cada una de las categorías de riesgo que figuran a continuación, los principales riesgos están reflejados por orden de prioridad según la importancia de riesgo que la Sociedad considera en la fecha del presente folleto.

Riesgos relacionados con el sector de la Sociedad

- La rentabilidad de la Sociedad está ligada a la fortaleza del mercado inmobiliario residencial, que está sujeto a una serie de condiciones comerciales y macroeconómicas generales que escapan a su control.
- Los descensos significativos en el porcentaje medio de las comisiones de intermediación, debido a factores ajenos a la Sociedad, podrían afectar negativamente a los resultados financieros de la Sociedad.

Riesgos relacionados con la actividad y las operaciones de la Sociedad

- La Sociedad podría ser incapaz de mantener la tasa de crecimiento de sus agentes, lo que afectaría negativamente al crecimiento de sus ingresos y a sus resultados de explotación.
- La propuesta de valor de la Sociedad para los agentes e intermediarios incluye permitirles participar en los ingresos de la Sociedad, algo que no es habitual en el sector inmobiliario. Si los agentes e intermediarios no entienden la propuesta de valor de la Sociedad, ésta podría no ser capaz de atraer, retener e incentivar a los agentes.
- La Sociedad ha experimentado pérdidas netas en los últimos años y, dado que su historial de operaciones es limitado, se desconoce su capacidad para desarrollar su negocio plenamente y con éxito.
- Las operaciones internacionales de la Sociedad están sujetas a riesgos que generalmente no experimentan sus actividades en Estados Unidos.

Riesgos relacionados con la tecnología de la Sociedad

- Si la Sociedad deja de ocupar su posición de líder innovador en el sector inmobiliario, podría no sea capaz de hacer crecer su negocio y aprovechar sus costes para lograr la rentabilidad.
- Los incidentes de ciberseguridad podrían interrumpir las operaciones comerciales de la Sociedad, provocar la pérdida de información crítica y confidencial, afectar negativamente a su prestigio y perjudicar su negocio.

Riesgos relacionados con asuntos jurídicos y regulatorios

- La Sociedad ofrece a sus agentes independientes la oportunidad de ganar comisiones adicionales a través de su plan de reparto de ingresos, que consiste en la realización de pagos bajo una estructura de retribución en varios niveles similar en algunos aspectos al marketing de red. El marketing de red está sujeto a una estrecha vigilancia de las autoridades públicas, y las normativas y modificaciones regulatorias, o la interpretación y aplicación de la ley, podrían afectar negativamente a su negocio.
- La Sociedad se enfrenta a un riesgo significativo para su marca y sus ingresos si no cumple con la ley y las normativas de las autoridades gubernamentales de ámbito federal, nacional, local y extranjero, o de las asociaciones privadas y los consejos de administración.
- Si la Sociedad no protege la privacidad y los datos personales de sus clientes, agentes o empleados, podría ser objeto de reclamaciones legales, actuaciones gubernamentales y otros daños a su prestigio.
- La Sociedad tiene actualmente (y puede tener en el futuro) prohibida o limitada la posibilidad de ofrecer sus planes de compensación a agentes en determinados países, y podría verse obligada a modificar su modelo de negocio en esos países como consecuencia de ello.

SECCIÓN C — INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE LOS VALORES

¿CUÁLES SON LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES?

Tipo y clase de los valores que se ofertan, incluyendo el ISIN	Las acciones ordinarias de eXp World Holdings, Inc., con un valor nominal de 0,00001 USD por acción, cotizan en el NASDAQ bajo el símbolo bursátil "EXPI". El ISIN de las Acciones es US30212W1009 y el número estadounidense de identificación de seguridad (número CUSIP) de las Acciones es 30212W100.
Moneda de emisión de los valores, número de valores emitidos y duración de los valores	El dólar estadounidense es la moneda de emisión de los valores. A 4 de mayo de 2022, la Sociedad estaba autorizada a emitir 900.000.000 Acciones. A 31 de marzo de 2022, había 150.416.865 Acciones en circulación. No ha habido cambios significativos en el número de Acciones emitidas y en circulación desde esa fecha. La duración de las Acciones es ilimitada.
Derechos vinculados a los valores	Los agentes independientes elegibles que se inscriban y participen en el Programa se denominarán "**Partícipes**." Ningún Partícipe tendrá derechos de voto, dividendos u otros derechos de accionista con respecto a cualquier oferta bajo el Programa hasta que las Acciones hayan sido compradas y entregadas al Partícipe. Tras dicha compra y entrega, el Partícipe tendrá los siguientes derechos inherentes a las Acciones: ***Derecho a dividendos.*** Los titulares de las Acciones tienen derecho a recibir los dividendos y demás distribuciones (pagaderos en efectivo, en propiedades o en acciones de la Sociedad) siempre que sean declarados por el Consejo de Administración con cargo a los activos o fondos de la Sociedad legalmente disponibles a tal efecto, así como a participar de igual modo en tales dividendos y distribuciones conforme al cálculo por Acción.

	Derechos de voto. Los titulares de Acciones tienen derecho a un voto por Acción en todos los asuntos que se sometan a la votación de los accionistas, incluyendo la elección de Administradores. Las Acciones no implican derechos de voto acumulativos. ***Ausencia de disposiciones de adquisición preferente, canje o conversión.*** Las Acciones no implican derechos de adquisición preferente y no están sujetas a conversión o canje.
Prelación relativa de los valores dentro de la estructura de capital del emisor en caso de insolvencia	En caso de liquidación o disolución voluntaria o involuntaria de la Sociedad, una vez abonadas o provisionadas las deudas y demás pasivos de la Sociedad, los titulares de Acciones tendrán derecho a recibir todos los activos restantes de la Sociedad disponibles para su distribución entre los accionistas, de forma proporcional al número de Acciones de las que sean titulares.
Restricciones sobre la libre transmisibilidad	Las Acciones ofrecidas en el marco del Programa están inscritas en el Formulario S-8 presentado ante la SEC y, por lo general, pueden transferirse libremente (con sujeción, no obstante, a las restricciones sobre libre transmisión previstas en las leyes de aplicación en materia de uso de información privilegiada y de la política de la Sociedad al respecto).
Política de dividendos	El 4 de agosto de 2021, el Consejo declaró y consiguientemente abonó su primer dividendo en efectivo por un importe de 0,04 USD. La Sociedad no ha abonado dividendos en efectivo sobre sus Acciones en periodos anteriores. El pago de dividendos en efectivo se realiza a discreción del Consejo de Administración, con arreglo a la legislación aplicable, después de tener en cuenta diversos factores, incluyendo la situación financiera de la Sociedad, sus resultados de explotación, las necesidades de tesorería actuales y previstas y sus planes de crecimiento. De conformidad con la legislación de Delaware, la Sociedad únicamente puede abonar dividendos con cargo al superávit o a los beneficios del ejercicio en curso o del ejercicio inmediatamente anterior. En consecuencia, no se garantiza que la Sociedad vaya a abonar futuros dividendos a sus accionistas ordinarios, ni el importe de los mismos. El 29 de abril de 2022, el Consejo declaró un dividendo de 0,04 USD por Acción que se abonó el 31 de mayo de 2022 a los accionistas inscritos en la fecha de cierre de la actividad del 16 de mayo de 2022.
¿DÓNDE SE NEGOCIARÁN LOS VALORES?	
Admisión a cotización en un mercado regulado	Las Acciones cotizan en el NASDAQ bajo el símbolo bursátil "EXPI". Las Acciones no se negocian, ni han sido objeto de una solicitud de admisión a cotización, en ningún mercado regulado o en otro sistema multilateral de negociación del Espacio Económico Europeo ("**EEE**").
¿HAY ALGUNA GARANTÍA VINCULADA A LOS VALORES?	
Breve descripción de la naturaleza y ámbito de la garantía	No aplicable.

¿CUÁLES SON LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DE LOS VALORES?

- Glenn Sanford, el Presidente y Director General *(Chairman and Chief Executive Officer)* de la Sociedad, junto con Penny Sanford, un accionista importante, Jason Gesing, un Administrador *(Director)* y el Director General *(Chief Executive Officer)* de eXp Realty, y Gene Frederick, un Administrador *(Director)*, ostentan un porcentaje significativo de las acciones de la Sociedad y han aceptado actuar como un grupo en cualquier asunto sometido a votación de los accionistas de la Sociedad. En consecuencia, el precio de negociación de las Acciones podrá disminuir, y las personas anteriormente indicadas podrán adoptar medidas que podrían ser contrarias a los intereses de los demás accionistas de la Sociedad.
- La Sociedad es una "sociedad controlada" conforme al significado establecido en las normas del NASDAQ, y, en consecuencia, cumple las condiciones exigidas para beneficiarse de las exenciones establecidas con respecto a determinados requisitos en materia de gobierno corporativo, y acogerse a las mismas. En este sentido, la Sociedad no tendrá una mayoría de consejeros independientes, sus comités de retribución, nombramiento y gobierno corporativo no estarán íntegramente compuestos por consejeros independientes y dichos comités podrán no estar sujetos a evaluaciones anuales de desempeño. Tal y como se indica más detalladamente en la Sección B anterior, en el apartado de "Accionistas principales", Glenn Sanford, junto con Penny Sanford, Jason Gesing y Gene Frederick, poseen aproximadamente el 53,2% de las Acciones en circulación (a 31 de marzo de 2022).
- Dado que la Sociedad puede emitir Acciones adicionales, sus accionistas podrían experimentar una dilución en el futuro.

SECCIÓN D —INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES Y/O SOBRE SU ADMISIÓN A COTIZACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

¿EN QUÉ CONDICIONES Y PLAZOS PUEDO INVERTIR EN ESTE VALOR?

Descripción de los términos y condiciones de la oferta

La Sociedad ofrece a sus agentes independientes elegibles el derecho a comprar Acciones con un descuento en el marco del Programa, que es un programa de compra de acciones bajo el Plan. Las concesiones de Acciones a los agentes independientes elegibles serán administradas bajo el Plan y estarán sujetas al mismo.

La oferta del Programa podrá considerarse como una oferta pública de valores de acuerdo con el Reglamento del Folleto en los siguientes países del EEE : Francia, Alemania, Grecia, Italia, Polinia, Portugal y España. El Programa no se ofrece en otros países del EEE.

Este folleto junto con las traducciones del resumen (según corresponda) se publicará en la página web de eXp World Holdings, Inc. (www.expworldholdings.com), y se facilitarán copias gratuitas previa solicitud realizada a través del departamento de Relaciones con el Inversor de eXp World Holdings, Inc., en investors@expworldholdings.com. El presente folleto y la traducción al francés de su resumen también estarán disponibles en la página web de la AMF, www.amf-france.org.

Administración: El Programa se ofrece con carácter totalmente discrecional. El Programa es administrado por el Consejo o un comité del Consejo, directivos de la Sociedad u otras personas, según determine el Consejo (el "**Administrador**"). El Administrador está facultado para designar a los beneficiarios, determinar el número de Acciones que se adjudicarán, establecer los términos y condiciones de las adjudicaciones, determinar la forma de cada acuerdo de adjudicación,

interpretar los términos del Plan (incluyendo el Programa) y de los acuerdos de adjudicación, establecer el significado de sus términos y dictar, modificar y cancelar las normas y los procedimientos relacionados con el Plan (incluyendo el Programa) y su administración.

Elegibilidad: Podrán participar en el Programa todos los agentes e intermediarios que hayan suscrito un contrato de contratista independiente con la Sociedad o con alguna de sus filiales y que cumplan con todas las condiciones de la Sociedad o de sus filiales correspondientes.

Duración de la Oferta e inscripción: La Sociedad continuará ofreciendo el Programa a partir de la fecha de aprobación de este folleto por la AMF, es decir, el 24 de junio de 2022. El folleto expirará cuando transcurran doce meses desde la fecha de aprobación de la AMF y la Sociedad solicitará una aprobación posterior para continuar la oferta del Programa.

El Programa se ofrece con carácter mensual ("**Oferta Mensual**"), iniciándose el primer día hábil de cada mes.

Para participar en el Programa, el agente independiente elegible deberá inscribirse en el Programa cumplimentando y enviando el Formulario de Elección de Participación en el Programa de Acciones para Agentes No Estadounidenses 2015 (*2015 Non-U.S. Agent Equity Program Participation Election Form*) (el "**Formulario de Elección**") en un plazo máximo de diez días antes de la siguiente Fecha de Compra (conforme este término se define a continuación).

El Partícipe será automáticamente reinscrito en cada Oferta Mensual sucesiva, siempre que siga siendo elegible a efectos de participación en el Programa.

Si un Partícipe se retira del Programa dentro del plazo establecido, o deja de prestar sus servicios a la Sociedad, no volverá a ser reinscrito automáticamente en la siguiente Oferta Mensual.

Cantidad de las Aportaciones: Al inscribirse en el Programa, el Partícipe acepta que el cinco por ciento (5%) de su pago de comisión neta (tras restar cualquier descuento, comisión u otra retención requerida) (las "**Aportaciones**") sobre las operaciones inmobiliarias que se cierren a nombre del Partícipe, comenzando con las operaciones cerradas a partir de la fecha de inscripción del Partícipe, se utilizará para comprar Acciones al Precio de Compra, conforme a lo definido a continuación. Actualmente, la Sociedad no tiene establecido ningún límite con respecto a la cantidad en dólares de dichas Aportaciones. Las Aportaciones se calculan mensualmente y se deducen del pago de la comisión neta del Partícipe que la filial local para la que éste presta sus servicios abonaría de otro modo por las operaciones inmobiliarias que se hayan cerrado ese mes. El Partícipe no podrá cambiar el porcentaje de sus Aportaciones salvo para retirarse del Programa.

La Sociedad no abonará intereses sobre las Aportaciones, excepto cuando así lo exija la legislación local.

Detalles del Precio: El "**Precio de Compra**" de las Acciones emitidas en el marco del Programa será igual al noventa por ciento (90%) del valor de mercado de las Acciones en el último día de negociación del mes. El valor de mercado de una Acción será el precio de cierre de las Acciones (o el precio de oferta de cierre, si no se han comunicado ventas) según la cotización en el NASDAQ en la fecha correspondiente.

Naturaleza de la Oferta: La participación en el Programa es completamente voluntaria.

El último día de negociación de cada mes (cada uno de ellos, una "**Fecha de Compra**"), las Aportaciones totales del Partícipe se utilizarán para comprar Acciones. El número de Acciones compradas se determinará dividiendo las Aportaciones acumuladas del Partícipe por el Precio de Compra. No se emitirán Acciones fraccionadas en el momento de la compra; no obstante, en la cuenta del Partícipe irá contabilizándose el valor de las fracciones de Acciones.

Las Acciones del Programa se emitirán el último día de negociación del mes en el que el cierre de las ventas de propiedades con respecto a las que se haya autorizado una Aportación dé lugar a una Aportación acumulada no inferior al precio de compra de una Acción entera.

La cantidad total restante que no sea suficiente para comprar una Acción entera se transferirá automáticamente a la siguiente Oferta Mensual.

A la mayor brevedad administrativamente posible después de cada Fecha de Compra, el Bróker (conforme este término se define a continuación) pondrá a disposición del Partícipe la información sobre el Precio de Compra y la Fecha de Compra a través de la cuenta creada a su nombre en el Bróker. La Sociedad no facilitará ninguna comunicación adicional o auxiliar al Partícipe, ya que todas las comunicaciones son gestionadas por el Bróker.

Entrega de las Acciones: Tras la finalización de cada compra mensual, el número de Acciones adquiridas por cada Partícipe se depositará en una cuenta creada a nombre del Partícipe en el Bróker (conforme este término se define a continuación). A la mayor brevedad administrativamente posible después de cada Fecha de Compra, las Acciones adquiridas a nombre del Partícipe serán contabilizadas en su cuenta personal abierta en el Bróker. Las Acciones permanecerán en la cuenta personal del Partícipe hasta que éste comunique nuevas instrucciones al Bróker para transferir o vender dichas Acciones. Asimismo, las Acciones permanecerán en la cuenta del Partícipe después de haber dejado de participar en el Programa o tras la finalización de su relación profesional con la Sociedad. Trimestralmente, el Bróker facilitará un extracto contable en el que se detallará la actividad de la cuenta del Partícipe, incluyendo todas las operaciones de compra y venta, el número total de Acciones que posee al final del trimestre y el valor total de la cuenta del Partícipe. El extracto del cuarto trimestre incluirá un resumen de todas las operaciones realizadas durante el año.

Número y naturaleza de los Valores ofrecidos: A 31 de marzo de 2022, había 16.528.749 Acciones disponibles para su futura emisión bajo el Programa (de las 83.916.436 Acciones disponibles para toda la duración del Plan). Las Acciones ofrecidas bajo el Programa únicamente podrán ser Acciones autorizadas pero no emitidas bajo el Programa e inscritas ante las correspondientes autoridades en materia de valores.

Comisión: Los Partícipes no tendrán que abonar ninguna comisión por abrir una cuenta con el Bróker (conforme este término se define a continuación) ni por la gestión de su cuenta o la compra de Acciones. Los partícipes son responsables de todas las comisiones y gastos relacionados con cualquier venta o transmisión de las Acciones desde la cuenta al bróker. Por otro lado, la SEC aplica una comisión a la mayoría de operaciones con valores cuyo porcentaje viene determinado por la propia SEC. Tales comisiones y porcentajes podrán ser modificados en cualquier momento.

Finalización de la participación en el Plan: El Partícipe podrá retirarse del Programa en cualquier momento cumplimentando un nuevo Formulario de Elección en el que indicará su intención de retirarse del Programa. Cuando el Partícipe complete el proceso de retirada, se le devolverán sus Aportaciones pendientes en un plazo de 30 días a contar desde el envío a stock@exprealty.net del Formulario de Elección en el que se comunicaba la retirada del Partícipe.

Finalización del servicio: La participación del Partícipe en el Programa finalizará inmediatamente si el Partícipe deja de cumplir con las condiciones de la Sociedad o de cualquiera de sus filiales, según determine el Administrador a su elección exclusiva. En tal caso, las cantidades que se adeuden al Partícipe le serán reembolsadas a la mayor brevedad posible y no se utilizarán para comprar Acciones adicionales.

Imposibilidad de transmisión de los derechos de compra: Los derechos de compra otorgados a los Partícipes no podrán ser cedidos, transferidos, pignorados o vendidos de cualquier otro modo, ya sea voluntaria o involuntariamente, y únicamente podrán ser ejercitados en vida del Partícipe.

Cancelación, suspensión o modificación del Plan y del Programa: El Consejo podrá modificar, suspender o cancelar el Plan (incluyendo el Programa) en lo que respecta a las adjudicaciones que no se hayan realizado. Ninguna modificación, suspensión o cancelación del Plan privará a los Partícipes (sin su consentimiento) de cualquier concesión que les haya sido adjudicada o de cualquier derecho relacionado. La aprobación de modificaciones por parte de los accionistas únicamente será necesaria para cumplir con las leyes o requisitos reglamentarios aplicables.

Detales de admisión a cotización en un mercado regulado	No aplicable.

Plan de distribución	Todas las Acciones emitidas bajo el Programa se colocarán y mantendrán inicialmente en una cuenta creada a nombre del Partícipe en Shareworks by Morgan Stanley (el "**Bróker**").		
Dilución máxima	Hipotéticamente, presuponiendo que los agentes independientes elegibles que participan en la Oferta adquirieran el número máximo de Acciones que quedan disponibles para su emisión conforme al Programa (es decir, 16.528.749), las participaciones de un accionista de la Sociedad que actualmente posea el 1% del total del capital en circulación de la Sociedad a 31 de marzo de 2022, es decir, 1.504.169 Acciones, y que no sea un agente independiente elegible que participe en la Oferta, se diluirían como se indica en la siguiente tabla:		
		Porcentaje del total de Acciones en circulación	Número total de Acciones en circulación
	Antes de la emisión de Acciones bajo el Programa (a 31 de marzo de 2022)	1,00%	150.416.865
	Después de la emisión de 16.528.749 Acciones bajo el Programa	0,9%	166.945.614
Estimación de los gastos que se cobran al inversor	No aplicable. La Sociedad no cobrará ningún gasto a los Partícipes.		
¿POR QUÉ SE HA ELABORADO ESTE FOLLETO?			
Motivos de la oferta	El Programa tiene por objeto atraer, retener y motivar a los agentes independientes cuyo trabajo actual y potencial es importante para el éxito de la Sociedad y sus filiales.		
Utilización y cantidad neta estimada del ingreso	Hipotéticamente, presuponiendo que todas las 16.528.749 Acciones que quedan disponibles para su emisión bajo el Programa conforme a este folleto fueran adquiridas por los agentes independientes que participan en el Programa, y teniendo en cuenta un precio de la Acción de 10,46 USD (el 90% de un precio de la Acción hipotético de 11,62 USD que fue el precio de cierre de las Acciones el 22 de junio de 2022), el importe bruto del ingreso de la venta para la Sociedad en el marco de la Oferta bajo el Programa conforme a este folleto sería 172.890.715 USD. Tras deducir aproximadamente 230.000 USD en concepto de gastos jurídicos y de contabilidad en relación con la Oferta, el ingreso neto de la venta sería 172.660.715 USD. No obstante, en la práctica, la Sociedad no espera emitir todas las Acciones que está autorizada a emitir bajo el Programa. El ingreso neto de la emisión de Acciones durante la vigencia del Programa dependerá del nivel de participación de los agentes independientes. El ingreso neto se utilizará para fines corporativos generales.		
Acuerdo de suscripción en firme	No aplicable.		
Descripción del interés material de la oferta, incluyendo los conflictos de intereses	No aplicable.		