



eXp World Holdings, Inc.

2219 Rimland Drive, Suite 301
Bellingham, WA 98226, EE.UU.

**PROGRAMA DE ACCIONES PARA AGENTES (EL "PROGRAMA"),
UN PROGRAMA DE COMPRA DE ACCIONES BAJO EL PLAN DE INCENTIVOS EN ACCIONES DE
EXP WORLD HOLDINGS, INC. 2015 (EL "PLAN 2015") Y EL PLAN DE INCENTIVOS EN ACCIONES
DE EXP WORLD HOLDINGS, INC. 2024 (EL "PLAN 2024") (CONJUNTAMENTE, LOS "PLANES")**

FOLLETO

**Publicado en relación con la Oferta Pública de un máximo de 155.481.911 Acciones Ordinarias
con un valor nominal de 0,00001 USD por acción de eXp World Holdings, Inc. para los Agentes
Independientes bajo el Programa**



PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

VISADO NÚMERO 24-243 DE FECHA 28 DE JUNIO DE 2024 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 "EXPL." 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 549300TWWVZC283VEC32. 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 | 28 de junio de 2024 |
| 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 549300TWWVZC283VEC32. |
|--|--|

¿QUIÉN ES EL EMISOR DE LOS VALORES?

| | |
|--|--|
| Domicilio y forma jurídica, LEI, legislación bajo la que opera y país de constitución | Las oficinas principales de la Sociedad se encuentran 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 549300TWWVZC283VEC32. |
|--|--|

Actividades principales

La Sociedad posee y explota una cartera diversificada de negocios orientados a servicios cuyas operaciones se benefician sustancialmente de la utilización de su plataforma tecnológica. La Sociedad prioriza estratégicamente sus esfuerzos para hacer crecer su intermediación inmobiliaria reforzando su propuesta de valor para los agentes, desarrollando una tecnología inmersiva y basada en la nube para habilitar su modelo y prestando servicios de entidades vinculadas y medios para apoyar estos esfuerzos.

Su actividad de intermediación inmobiliaria se ha convertido en una de las más grandes y de más rápido crecimiento en Estados Unidos y Canadá y se está expandiendo rápidamente a nivel internacional.

En el primer trimestre de 2024, la Sociedad determinó que se había producido un cambio significativo en el modelo de negocio de Virbela. A medida que sus clientes vuelven a la normalidad tras el COVID, incluyendo al trabajo presencial, y ante la constante demanda interna y externa de plataformas accesibles a través de la web y de soluciones de inteligencia artificial, la Sociedad ha experimentado un descenso de la demanda de su plataforma basada en aplicaciones,

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

Virbela, y un creciente interés por su plataforma accesible a través de la web, Frame®. En consecuencia, la Sociedad ha iniciado el proceso de cierre del negocio de Virbela, lo que incluye la resolución de los contratos actuales y la reducción de su soporte externo a clientes y soporte interno a empleados. Además, la tecnología está siendo sustituida por la de Virbela Frame®, que se utilizará principalmente a nivel interno en la Sociedad. La Sociedad espera que el proceso de cierre del negocio Virbela concluya en el cuarto trimestre de 2024.

En años anteriores, Virbela representaba un segmento operativo y de reporte. En el futuro, las operaciones restantes de Virbela no cumplirán los criterios del segmento operativo o de información, por lo que cualquier resultado operativo relacionado con las tecnologías de Virbela y Frame® se incluirá en el segmento de Otros Servicios Vinculados.

En consecuencia, desde enero de 2024, la Sociedad opera tres segmentos de negocio operativos y reportables:

- **North American Realty:** incluye las operaciones de intermediación inmobiliaria en Estados Unidos y Canadá, así como servicios de generación de clientes potenciales y otros servicios de soporte inmobiliario prestados en Norteamérica.
- **International Realty:** incluye las operaciones de intermediación inmobiliaria en el resto de países. El segmento de International Realty incluye las operaciones de la Compañía en el Reino Unido (el "Reino Unido"), Australia, Sudáfrica, India, México, Portugal, Francia, Puerto Rico, Brasil, Italia, Hong Kong, Colombia, España, Israel, Panamá, Alemania, República Dominicana, Grecia, Nueva Zelanda, Chile, Polonia y Dubái.
- **Otros Servicios Vinculados:** incluye la revista SUCCESS® de la Sociedad, la tecnología Frame y otras empresas más pequeñas.

La siguiente tabla proporciona información sobre los segmentos reportables de la Compañía (en miles). La información financiera de los periodos anteriores comparables presentados ha sido revisada para ajustarla a la presentación del año en curso.

| | Ingresos | |
|----------------------------|--|------------|
| | Trimestre finalizado el 31 de marzo de | |
| | 2024 | 2023 |
| North American Realty | \$ 927.137 | \$ 837.114 |
| International Realty | 15.596 | 10.758 |
| Otros Servicios Vinculados | 1.788 | 1.677 |
| Conciliación de ingresos: | | |
| Eliminaciones de segmentos | (1.467) | (1.096) |
| Ingresos consolidados | \$ 943.054 | \$ 848.453 |

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía aproximadamente 2.016 empleados trabajando a tiempo completo y 86.203 agentes inmobiliarios. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tenía aproximadamente 2.114 empleados trabajando a tiempo completo y 87.515 agentes inmobiliarios. A 31 de marzo de 2024, la Sociedad contaba con aproximadamente 85.780 agentes inmobiliarios. El número de agentes se ha reducido a medida que la Sociedad continúa despidiendo a los agentes menos productivos.

A continuación se detalla la evolución de las actividades de la Sociedad desde el inicio del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023:

- Durante 2023, la Sociedad anunció una serie de nuevos programas de incentivos para agentes orientados a mejorar la experiencia de los agentes y captar nuevos agentes, formar equipos de agentes y agencias inmobiliarias independientes afines a la cultura de la Sociedad. Los nuevos programas de incentivos incluyen Boost, Accelerate y Thrive, que ofrecen incentivos económicos singulares.
- En 2023, la Sociedad lanzó una serie de nuevos programas y servicios auxiliares para apoyar el desarrollo y el éxito de sus agentes, intermediarios y clientes, incluyendo la expansión internacional constante de eXp Luxury™, el Programa de Recompensas Militares, Listing Kits, Bundle Select™, eXp Exclusives™, My Link My Lead™, y relaciones con entidades vinculadas como HomeHunter™.
- La Sociedad incorporó talentos adicionales en 2023, incluyendo el nombramiento de Peggie Pelosi como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") en enero de 2023 y el de Fred Reichheld como miembro del Consejo en septiembre de 2023.

La Sociedad no completó ninguna adquisición significativa durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

El 11 de marzo de 2024, eXp Realty, la filial principal de la Sociedad, anunció sus estadísticas de participación en los ingresos y distribución de acciones a sus agentes en 2023, subrayando que cuenta con un competitivo marco de compensación que actúa como catalizador para una constante ampliación de la cartera de agentes. En 2023, la Sociedad pagó a sus agentes e intermediarios más de 230 millones de dólares en concepto de participación en los ingresos y beneficios en acciones, frente a los 240 millones de dólares de 2022.

Principales accionistas

La siguiente tabla muestra, a fecha de 31 de enero de 2024 (salvo que se indique lo contrario), los accionistas conocidos de la Sociedad que poseen más del 5% de las Acciones en circulación. Al leer y entender de la Sociedad, no se ha producido ningún cambio significativo en la titularidad real de los accionistas indicados en la tabla a continuación desde el 31 de enero de 2024. La titularidad real representa la facultad exclusiva 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, EE.UU.

| Nombre y dirección | Importe y naturaleza de la titularidad real ⁽¹⁾ | Porcentaje de la clase |
|-------------------------------------|--|------------------------|
| Grupo de accionistas ⁽²⁾ | 70.606.984 | 45,51% |
| • Glenn Sanford | • 43.622.941 | • 28,12% |
| • Penny Sanford | • 26.984.043 | • 17,39% |
| BlackRock, Inc. | 12.349.144 ⁽³⁾ | 7,96% |
| The Vanguard Group | 12.002.402 ⁽⁴⁾ | 7,74% |

(1) La información se basa en 155.127.060 Acciones emitidas y en circulación a 31 de enero de 2024. A 31 de marzo de 2024, había 154.846.563 Acciones en circulación. La titularidad real de los accionistas enumerados en la tabla anterior no ha cambiado significativamente a 31 de enero de 2024 y el porcentaje de titularidad no varía en más de un uno por ciento.

(2) En marzo de 2021, el Sr. Sanford, la Sra. Sanford, Jason Gesing y Eugene Frederick presentaron un Anexo 13D/A ante la SEC 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 existiera

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

un derecho de voto de las Acciones (el "Grupo de Votantes"). El 31 de julio de 2023, la Sra. Sanford y los Sres. Sanford y Gesing presentaron un Anexo 13D/A en el que revelaron que el Sr. Frederick ya no era miembro del Grupo de Votantes. Desde el 10 de enero de 2024, el Sr. Gesing ha optado por dejar de votar junto con el Grupo de Votantes con respecto a la elección de administradores de la Sociedad y cualquier otro asunto en el que las acciones tengan derecho a voto. En la actualidad, el Grupo de Votantes está compuesto únicamente por el Sr. y la Sra. Sanford. Esta información se basa en el contenido del Anexo 13D presentado ante la SEC el 12 de enero de 2024 por el Sr. y la Sra. Sanford.

- (3) A 31 de diciembre de 2023 y de acuerdo con la información recogida en el Anexo 13G presentado ante la SEC el 25 de enero de 2024 por BlackRock, Inc., la dirección comercial de BlackRock, Inc. es 50 Hudson Yards, New York, NY 10001, EE.UU.
- (4) A 29 de diciembre de 2023 y de acuerdo con la información recogida en el Anexo 13G/A presentado ante la SEC el 13 de febrero de 2024 por The Vanguard Group, la dirección comercial de The Vanguard Group es 100 Vanguard Blvd., Malvern, PA 19355, EE.UU.

Dado que ninguna persona o grupo posee más del 50% del poder de voto para la elección de los administradores de la Sociedad, ésta ya no se considera una "sociedad controlada" en el sentido previsto en el reglamento del Nasdaq.

Hasta el 31 de julio de 2023, la Sociedad estaba calificada como "sociedad controlada" en el sentido de las normas de gobierno corporativo del Nasdaq y, en consecuencia, cumplía los requisitos para acogerse y se acogía periódicamente a las exenciones de determinados requisitos en materia de gobierno corporativo. De conformidad con el reglamento del Nasdaq, una sociedad puede cumplir gradualmente determinados requisitos en materia de gobierno corporativo tras dejar de ser una "sociedad controlada", incluyendo el requisito de contar con un comité de retribuciones compuesto en su totalidad por consejeros independientes en el plazo de un año contado a partir del momento en que pierda la condición de sociedad controlada. En la actualidad, la Sociedad cumple plenamente el reglamento del Nasdaq y no se acoge a exenciones en materia de gobierno corporativo. A partir del 31 de julio de 2024, dejará de estar exenta de los requisitos de gobierno corporativo.

| | |
|-------------------------------|---|
| Directivos principales | Los directivos principales del emisor son sus directores ejecutivos (<i>executive officers</i>): Glenn Sanford, James Bramble, Michael Valdes, Kent Cheng y Leo Pareja. |
| Audidores de cuentas | Deloitte & Touche LLP, San Francisco, California |

¿CUÁL ES LA INFORMACIÓN FINANCIERA FUNDAMENTAL RELATIVA AL EMISOR?

Información financiera relativa a la Sociedad con respecto a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, y con respecto a los periodos trimestrales cerrados el 31 de marzo de 2024 y 2023

Los estados consolidados de beneficios (pérdidas) totales y los datos de los balances consolidados de la Sociedad correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 (los "PCGA Estadounidenses"). Los estados de beneficios (pérdidas) totales condensados y consolidados correspondientes a los periodos trimestrales cerrados el 31 de marzo de 2024 y 2023 y los datos de los balances condensados y consolidados de la Sociedad a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 PCGA Estadounidenses.

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS DE TRES AÑOS
(En miles, salvo los importes de las acciones y los datos por acción) (auditados)

| | Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de | | |
|---|--|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Estados consolidados de beneficios (pérdidas) globales: | | | |
| Beneficios (1) | \$ 4.281.105 | \$ 4.598.161 | \$ 3.771.170 |
| Total gastos de explotación (2) | 4.297.566 | 4.592.753 | 3.737.018 |
| Beneficios (pérdidas) de explotación (3) | (16.461) | 5.408 | 34.152 |
| Total otros (beneficios) gastos, neto | (3.026) | 820 | 480 |
| Gastos (beneficios) por impuestos sobre la renta (4) | (4.462) | (10.836) | (47.487) |
| Beneficios (pérdidas) netos (5) | (8.973) | 15.424 | 81.159 |
| Beneficio neto atribuible a participaciones no controladoras | — | 18 | 61 |
| Beneficio (pérdida) neto atribuible a eXp World Holdings, Inc. | (8.973) | 15.442 | 81.220 |
| Beneficio (pérdida) por acción | | | |
| Básico | (0,06) | 0,10 | 0,56 |
| Diluido | (0,06) | 0,10 | 0,51 |
| Media ponderada de acciones en circulación | | | |
| Básico | 153.232.129 | 151.036.110 | 146.170.871 |
| Diluido | 153.232.129 | 156.220.165 | 157.729.374 |
| A 31 de diciembre de | | | |
| Datos de los balances consolidados: (5) | | | |
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Caja y equivalentes de caja (A) | 126.864 | 121.594 | 108.237 |
| Efectivo restringido | 44.202 | 37.789 | 67.673 |
| Otros activos no corrientes | 7.400 | 1.703 | 2.827 |
| Activos totales | 385.668 | 381.682 | 413.826 |
| Parte actual de obligación de arrendamiento - arrendamiento de explotación (B) | 10 | 175 | 311 |
| Deuda a largo plazo, neto de la parte actual (C) | 20 | 4.697 | 2.714 |
| Obligación de arrendamiento a largo plazo - arrendamiento de explotación, neto de la parte actual (D) | — | 694 | 765 |
| Pasivos totales | 141.660 | 132.690 | 190.293 |

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

| | | | |
|--|---|-------------|-------------|
| Fondos propios | 244.008 | 248.992 | 223.533 |
| | Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de | | |
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Estados consolidados de flujos de tesorería: | | | |
| Efectivo neto generado por actividades de explotación | 209.131 | 210.535 | 246.892 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (7) | (13.503) | (22.461) | (18.923) |
| Dividendos declarados y abonados | (28.519) | (25.229) | (11.548) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | (184.089) | (204.514) | (179.924) |
| Caja, equivalentes de caja y efectivo restringido, saldo final | \$ 170.884 | \$ 159.383 | \$ 175.910 |

- Los ingresos totales de la Sociedad fueron de 4.300 millones de dólares en 2023, frente a los 4.600 millones de dólares de 2022, lo que supone un descenso de (317,1) millones de dólares, o del (7)%. Los ingresos totales disminuyeron principalmente como consecuencia de un menor volumen de comisiones de intermediación inmobiliaria, atribuible a un descenso de las operaciones inmobiliarias en general y a la bajada de los precios de venta de las viviendas en los mercados en los que opera la Sociedad, parcialmente compensado por el crecimiento de la cartera de agentes de la Sociedad, en comparación con 2022.
- 2023 incluye gastos por deterioro del fondo de comercio y activos intangibles amortizables por valor de 9,2 millones de dólares relacionados con el segmento Virbela.
- Las pérdidas de explotación en 2023 reflejan unos menores ingresos y gastos por deterioro, parcialmente compensados por la reducción de los costes de explotación.
- La provisión de la Sociedad para el impuesto sobre la renta refleja una bonificación fiscal de (4,5) millones de dólares estadounidenses, lo que supone una disminución frente a la bonificación de 6,4 millones de dólares del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023. La disminución de la bonificación fiscal del impuesto sobre la renta se atribuye principalmente a la disminución del exceso de bonificación fiscal correspondiente a la retribución basada en acciones del ejercicio en curso y a unos mayores gastos no deducibles por retribución de directivos.
- La pérdida neta en 2023 refleja unos menores ingresos y gastos por deterioro, parcialmente compensados por la reducción de los costes de explotación y la bonificación fiscal del impuesto sobre la renta. La diferencia entre las pérdidas de explotación y la menor (pérdida) antes de impuestos se debe a los ingresos por intereses reconocidos debido a mayores tipos de interés sobre los saldos de tesorería.
- Al 31 de diciembre de 2023, el endeudamiento financiero total de la Sociedad asciende a (126.834.000)\$ (es decir, (B + C + D) - A).
- Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, el efectivo utilizado en las actividades de inversión de la Sociedad disminuyó principalmente debido a una reducción de (6,7) millones de dólares en gastos de capital y a un aumento de 5,4 millones de dólares en la inversión en filiales no consolidadas en el ejercicio en curso, compensado por la adquisición del negocio de Zoocasa por valor de 9,9 millones de dólares en 2022.

DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES SELECCIONADOS
(en miles, salvo las cantidades por acción) (sin auditar)

En el primer trimestre de 2024, la Sociedad determinó que se había producido un cambio significativo en el modelo de negocio de Virbela. A medida que sus clientes vuelven a la normalidad tras el COVID, incluyendo al trabajo presencial, y ante la constante demanda interna y externa de plataformas accesibles a través de la web y de soluciones de inteligencia artificial, la Sociedad ha experimentado un descenso de la demanda de su plataforma basada en aplicaciones, Virbela, y un creciente interés por su plataforma accesible a través de la web, Frame®. En consecuencia, la Sociedad ha iniciado el proceso de cierre del negocio de Virbela, lo que incluye la resolución de los contratos actuales y la reducción de su soporte externo a clientes y soporte interno a empleados. Además, la tecnología está siendo sustituida por la de Virbela Frame®, que se utilizará principalmente a nivel interno en la Sociedad. La Sociedad espera que el proceso de cierre del negocio Virbela concluya en el cuarto trimestre de 2024. Como consecuencia de este cambio, la Sociedad ha determinado que las características del negocio de Virbela justifican que se declare como operación liquidada, por lo que se presenta como tal. La Sociedad presentará los activos y pasivos de Virbela dentro del epígrafe de operaciones liquidadas de su balance consolidado y los resultados de las operaciones de Virbela se incluirán en el epígrafe de operaciones liquidadas de los estados consolidados condensados del resultado global de la Sociedad.

La información sobre segmentos y estados financieros del ejercicio anterior se ha reclasificado para reflejar la liquidación de Virbela.

| | | |
|---|---|-------------|
| | Trimestre cerrado a 31 de marzo de | |
| | 2024 | 2023 |
| Estados consolidados condensados de beneficios (pérdidas) totales: | | |
| Ingresos (1) | \$ 943.054 | \$ 848.453 |
| Gastos de explotación totales | 961.228 | 848.451 |
| Beneficios (pérdidas) de explotación (2) | (18.174) | 2 |
| Bonificación del impuesto sobre la renta | (3.305) | (1.458) |
| Beneficios (pérdidas) netos derivados de operaciones en curso | (13.830) | 1.992 |
| Pérdida neta por la liquidación de operaciones | (1.809) | (539) |
| Beneficios (pérdidas) netos | (15.639) | 1.453 |
| (Pérdidas) beneficios básicos por acción | | |
| (Pérdidas) netas básicas derivadas de operaciones en curso | \$ (0,09) | \$ 0,01 |
| Pérdidas netas básicas derivadas de la liquidación de operaciones | \$ (0,01) | \$ (0,00) |
| Beneficios (pérdidas) netos básicos | \$ (0,10) | \$ 0,01 |
| (Pérdidas) netas diluidas derivadas de operaciones en curso | \$ (0,09) | \$ 0,01 |
| Pérdidas netas diluidas por la liquidación de operaciones | \$ (0,01) | \$ (0,00) |
| Beneficios (pérdidas) netos diluidos | \$ (0,10) | \$ 0,01 |
| Media ponderada de acciones en circulación | | |
| Básico | 154.740.334 | 152.546.766 |

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

Diluido 154.740.334 155.668.712

- Los ingresos representan los ingresos por comisiones obtenidos por la Sociedad por la intermediación en operaciones inmobiliarias cerradas. En el primer trimestre de 2024, en comparación con el primer trimestre de 2023, los ingresos de la Sociedad aumentaron debido a un incremento de las operaciones inmobiliarias impulsado por la mayor productividad de los agentes y la subida del precio de la vivienda, que compensaron con creces los descensos en los mercados inmobiliarios estadounidenses. Los ingresos de la Sociedad también aumentaron debido al incremento de la producción internacional en mercados ya existentes.
- Las pérdidas de explotación en el primer trimestre de 2024, que ascendieron a 18,2 millones de dólares, frente al beneficio de explotación de 0,2 millones de dólares registrado en el primer trimestre de 2023, responden a la provisión para contingencias por litigios de 16 millones de dólares y al aumento de los gastos legales relacionados con las demandas por prácticas anticompetitivas, así como al aumento de las indemnizaciones por despido y de los gastos relacionados con los empleados, que se vieron parcialmente compensados por el aumento de los ingresos, tras descontar las comisiones de los agentes y otros costes relacionados con los agentes. En el tercer y cuarto trimestre de 2023, la Sociedad procedió a realizar reducciones de plantilla que dieron lugar a indemnizaciones por despido que repercutieron en su primer trimestre de 2024. Estas reducciones de plantilla fueron consecuencia de la contracción generalizada del volumen de operaciones de venta de viviendas en los mercados en los que opera la Sociedad.

| | A fecha | |
|--|---------------------|---------------------------------------|
| | 31 de marzo de 2024 | 31 de diciembre de 2023 (auditado) |
| Datos de Balances Condensados y Consolidados: (1) | | |
| Caja y equivalentes de caja (A) | \$ 109.169 | \$ 125.873 |
| Efectivo restringido | 74.735 | 44.020 |
| Otros activos no corrientes | 11.058 | 7.400 |
| Activos totales | 426.749 | 385.668 |
| Parte actual de obligación de arrendamiento - arrendamiento de explotación (B) | 7 | 10 |
| Deuda a largo plazo, neto de la parte actual (C) | 20 | 20 |
| Pasivo total | 204.312 | 141.660 |
| Fondos propios | 222.437 | 244.008 |

- Al 31 de marzo de 2024, el endeudamiento financiero total de la Sociedad es de (109.142.000) dólares estadounidenses (es decir, (B + C) - A).

| | Trimestre cerrado a 31 de marzo de | |
|--|------------------------------------|-----------|
| | 2024 | 2023 |
| Estados condensados consolidados de flujos de caja: | | |
| Efectivo neto generado por las actividades de explotación | \$ 60.654 | \$ 56.144 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (5.245) | (1.782) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | (40.809) | (36.205) |
| Caja, equivalentes de caja y efectivo restringido, balance de cierre | 183.904 | 178.134 |

ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES LIQUIDADAS
(en miles) (sin auditar)

Como se ha señalado anteriormente, la Sociedad ha determinado que Virbela cumple los requisitos para ser reportada como operaciones liquidadas y se reporta como tal. Además, la Sociedad reclasificó los activos y pasivos del segmento Virbela como activos y pasivos de actividades liquidadas en los balances consolidados.

| | 31 de marzo de 2024 | 31 de diciembre de 2023 |
|--|---------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1.064 | \$ 991 |
| Cuentas por cobrar, tras la provisión para pérdidas por créditos de 16 y 99 USD, respectivamente | 310 | 626 |
| Anticipos y otros activos | 257 | 347 |
| ACTIVO CIRCULANTE TOTAL | 1.631 | 1.964 |
| Inmovilizado material, neto | 9 | 11 |
| Inmovilizado inmaterial, neto | 3.396 | 3.469 |
| Activos por impuestos diferidos | 2.390 | 2.308 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 7.426 | \$ 7.752 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CIRCULANTE | | |
| Cuentas por pagar | \$ 26 | \$ 110 |
| Gastos devengados | 1.380 | 1.699 |
| TOTAL PASIVO CIRCULANTE | 1.406 | 1.809 |
| PASIVO TOTAL | \$ 1.406 | \$ 1.809 |

Información financiera pro forma

No procede. 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 correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

¿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 del riesgo que la Sociedad considera en la fecha del presente folleto.

Riesgos relacionados con los sectores en los que opera 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.
- Las políticas monetarias del gobierno federal de EE.UU. y sus agencias pueden tener un impacto significativamente adverso en las operaciones de la Sociedad.
- La introducción e integración de tecnologías emergentes en el sector inmobiliario y cualquier retraso o incapacidad para integrar con éxito dichas tecnologías en el negocio de la Sociedad o en los negocios de sus profesionales inmobiliarios podría dañar su competitividad.

Riesgos relacionados con la actividad general y las operaciones de la Sociedad

- La pérdida de sus actuales directivos ejecutivos u otros cargos clave podría perjudicar significativamente el negocio de la Sociedad.
- Las operaciones internacionales de la Sociedad están sujetas a riesgos que generalmente no experimentan sus operaciones en Estados Unidos.
- Los incidentes de ciberseguridad podrían interrumpir las operaciones de la Sociedad, provocar la pérdida de información crítica y confidencial, afectar negativamente a su prestigio y perjudicar su negocio.

Riesgos relacionados con el negocio inmobiliario de la Sociedad

- La inflación y el aumento de los tipos de interés han contribuido y pueden seguir contribuyendo al descenso del volumen de operaciones inmobiliarias, lo que ha afectado y puede seguir afectando significativamente a los resultados de explotación, los beneficios y los flujos de caja.
- La Sociedad podría no ser capaz de mantener la tasa de crecimiento de sus agentes, lo que afectaría negativamente al crecimiento de sus ingresos y al resultado de sus operaciones.
- Cualquier reducción en la parte correspondiente a la Sociedad de los ingresos procedentes de las comisiones generadas por las operaciones de venta de bienes inmuebles podría perjudicar sus resultados financieros.
- 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.

Riesgos relacionados con asuntos jurídicos y regulatorios

- La Sociedad está sujeta a determinados riesgos relacionados con procedimientos judiciales iniciados por o contra la Sociedad, cuya resolución adversa podría dañar su negocio y su situación financiera. La Sociedad y/o sus filiales han sido objeto de numerosas demandas colectivas interpuestas en diferentes tribunales de distrito de EE.UU. y en el Tribunal Federal de Canadá en relación con asuntos en materia de competencia. Cada una de dichas demandas se encuentra en la fase de alegaciones. En estos pleitos, los demandantes han solicitado una orden judicial permanente que prohíba a las entidades demandadas exigir a los vendedores de viviendas el pago de comisiones a los agentes intermediarios o restringir la competencia entre los agentes, que reconozca los derechos de los demandados y que condene a las entidades demandadas al pago de una indemnización por daños y perjuicios o una reparación económica a determinados vendedores o compradores de viviendas, según los casos, en los estados o provincias en cuestión, así como el pago de honorarios de abogados y costas judiciales. Los demandantes alegan que la Sociedad es responsable solidariamente y le reclaman el pago de diferentes indemnizaciones. La Sociedad tiene intención de utilizar todos los medios a su alcance para defenderse frente a todas estas demandas. Asimismo, la Sociedad puede verse implicada en otros litigios o procedimientos judiciales relacionados con las referidas demandas u otras similares.
- Un fallo adverso en litigios y procedimientos regulatorios contra otras entidades y agentes del sector en el que opera la Sociedad podría afectar negativamente a los resultados financieros de la Sociedad.

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 1 de mayo de 2024, la Sociedad estaba autorizada a emitir 900.000.000 Acciones. A 31 de marzo de 2024, había 154.846.563 Acciones en circulación. No se han producido cambios significativos en el número de Acciones emitidas y en circulación desde esa fecha. La duración de las Acciones es ilimitada. |

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

| | |
|--|--|
| Derechos vinculados a los valores | <p>Los agentes independientes elegibles que se inscriban y participen en el Programa se denominarán “Participes.” 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:</p> <p>Derecho a dividendos. Los titulares de las Acciones tienen derecho a recibir los dividendos y demás distribuciones (pagaderos en efectivo, en bienes 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| Prelación relativa de los valores dentro de la estructura de capital del emisor en caso de insolvencia | <p>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.</p> |
| Restricciones sobre la libre transmisibilidad | <p>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).</p> |
| Política de dividendos | <p>El 4 de agosto de 2021, el Consejo declaró y consiguientemente abonó su primer dividendo en efectivo. La Sociedad declaró y pagó posteriormente dividendos durante cada uno de los trimestres de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. La Sociedad no ha abonado dividendos en efectivo sobre sus Acciones durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 o en ejercicios 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.</p> |
| ¿DÓNDE SE NEGOCIARÁN LOS VALORES? | |
| Admisión a cotización en un mercado regulado | <p>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").</p> |
| ¿EXISTE UNA GARANTÍA VINCULADA A LOS VALORES? | |
| Breve descripción de la naturaleza y ámbito de la garantía | <p>No aplicable.</p> |
| ¿CUÁLES SON LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DE LOS VALORES? | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Glenn Sanford, Presidente y Consejero Delegado de la Sociedad, junto con Penny Sanford, una importante accionista, poseen un porcentaje significativo de las acciones de la Sociedad y han acordado actuar como grupo en cualquier asunto sometido a votación de los accionistas de la Sociedad. En consecuencia, el precio de cotización de las Acciones podría disminuir, y las personas anteriormente indicadas podrían ejercer una gran influencia en la adopción de medidas que podrían ser contrarias a los intereses de los demás accionistas de la Sociedad. • Dado que la Sociedad puede emitir Acciones adicionales y dado que la Sociedad emite acciones en virtud de su plan de incentivos con acciones, sus accionistas podrían experimentar una dilución en el futuro. • El precio de las acciones ha sido y probablemente seguirá siendo volátil y puede perder valor con independencia de los resultados de la Sociedad. | |

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 los Planes. Las concesiones de Acciones a los agentes independientes elegibles serán administradas bajo el Plan y estarán sujetas al mismo.

El Plan 2015 fue adoptado por el Consejo el 12 de marzo de 2015, aprobado por los accionistas de la Sociedad el 12 de marzo de 2015 y modificado posteriormente el 28 de agosto de 2017 y el 11 de diciembre de 2019. El Plan 2024 fue adoptado por el Consejo el 20 de marzo de 2024 y aprobado por los accionistas de la Sociedad el 13 de mayo de 2024. El Plan 2024 sustituirá al Plan 2015 que, de acuerdo con sus condiciones, se extinguirá en marzo de 2025,

diez años después de haber sido adoptado por el Consejo en 2015. La Sociedad continuará emitiendo Acciones bajo el Plan 2015 hasta que se agote la reserva de acciones o se extinga el Plan 2015, momento en el cual la Sociedad comenzará a emitir Acciones con arreglo al Plan 2024.

La oferta del Programa puede considerarse una oferta pública de valores de conformidad con el Reglamento sobre Folletos en los siguientes países del EEE: Francia, Portugal y España. A 31 de marzo de 2024, había 494 agentes independientes elegibles en Francia, 310 agentes independientes elegibles en Portugal y 465 agentes independientes elegibles en España. La oferta del Programa también podrá realizarse en otros países del EEE. No obstante, no se considerará una oferta pública de valores y/o la obligación de publicar un folleto no se aplicará a la oferta de conformidad con la legislación por la que se implemente el Reglamento sobre Folletos en dichos países.

Este folleto y las correspondientes traducciones del resumen (según corresponda) se publicarán en la página web de eXp World Holdings, Inc. (<https://expworldholdings.com/financials/>) y podrán obtenerse de forma gratuita previa solicitud al departamento de Relaciones con el Inversor de eXp World Holdings, Inc. a través de la dirección de correo electrónico 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 de los Planes (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 los Planes (incluyendo el Programa) y su administración.

Elegibilidad: Con sujeción a la legislación aplicable, podrán participar en el Programa todos los agentes e intermediarios que hayan suscrito un contrato mercantil de colaboración 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 **[28]** de junio de 2024. El presente folleto caducará 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 aceptando los términos y condiciones del Formulario de Elección de Participación en el Programa de Acciones para Agentes (*Agent Equity Program Participation Election Form*) (el "**Formulario de Elección**") en una cuenta creada a nombre del Partícipe en *Morgan Stanley at Work* (el "**Broker**"). La adhesión se hará efectiva el primer día del mes siguiente a la aceptación.

El Partícipe será automáticamente reinscrito en cada Oferta Mensual sucesiva, siempre que siga cumpliendo los requisitos para participar 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.

Importe de las Aportaciones: Al inscribirse en el Programa, el Partícipe acepta que el cinco por ciento (5%) del importe neto de sus comisiones (tras restar descuentos, honorarios u otras retenciones exigibles) (las "**Aportaciones**") sobre las operaciones inmobiliarias que se cierren a nombre del Partícipe con carácter simultáneo o posterior a su inscripción en el Programa, se destinará a la compra de Acciones al Precio de Compra, tal y como se define dicho término más adelante. 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 las comisiones netas del Partícipe que la filial local a la que éste presta sus servicios le abonaría 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, salvo que 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.

Cualquier 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 más adelante) 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 más adelante). Tan pronto como sea posible desde un punto de vista administrativo tras cada Fecha de Compra, las Acciones adquiridas a nombre del Partícipe serán contabilizadas en su cuenta Shareworks abierta en el Bróker. Las Acciones permanecerán en la cuenta Shareworks 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: Durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Sociedad emitió 8.897.804, 11.462.940 y 3.645.386 Acciones, respectivamente, a agentes e intermediarios por valor de 135.226 USD, 164.104 USD y 144.437 USD, respectivamente, después de descuentos. Durante los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, la Sociedad emitió 2.189.922 y 2.106.369 Acciones, respectivamente, a agentes e intermediarios por un valor de 25.868 USD y 26.775 USD, respectivamente, incluyendo descuentos. A 31 de marzo de 2024, había 155.481.911 acciones disponibles para su futura emisión bajo el Programa (de las 238.596.220 acciones disponibles para toda la duración de los Planes). Las acciones ofrecidas bajo el Programa sólo pueden ser Acciones autorizadas pero no emitidas bajo el Programa que estén registradas ante las autoridades de valores aplicables.

PARTE I — RESUMEN DEL FOLLETO

Comisiones: Los Partícipes no tendrán que abonar ninguna comisión por abrir una cuenta con el Bróker (conforme este término se define más adelante) 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 a través del portal Shareworks del Participante. Cuando el Partícipe complete el proceso de retirada, se le devolverán sus Aportaciones pendientes en un plazo aproximado de 30 días a contar desde el envío a través del portal Shareworks del Formulario de Elección en el que haya comunicado su retirada.

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 exclusivo criterio. 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.

Carácter no transmisible de los derechos de compra: Los derechos de compra otorgados a los Partícipes no podrán ser cedidos, transmitidos, pignorados o vendidos, ya sea voluntaria o involuntariamente, y únicamente podrán ser ejercitados en vida del Partícipe.

Cancelación, suspensión o modificación de los Planes y del Programa: El Consejo podrá modificar, suspender o cancelar los Planes (incluyendo el Programa) en lo que respecta a las adjudicaciones que no se hayan realizado. Ninguna modificación, suspensión o cancelación de los Planes privará a los Partícipes (sin su consentimiento) de cualquier adjudicación que les haya sido concedida 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.

| | | | |
|--|---|---|---|
| Detalles 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 el Broker. | | |
| Dilución máxima | Hipóticamente, 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, 155.481.911), 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 2024, es decir, 1.548.465 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 2024) | 1,00% | 154.846.563 |
| | Después de la emisión de 155.481.911 Acciones bajo el Programa | 0,50% | 310.328.474 |
| Estimación de los gastos a cargo del inversor | No aplicable. La Sociedad no cobrará ningún gasto a los Partícipes. | | |
| ¿POR QUÉ SE ELABORA 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 e importe neto estimado de los ingresos | <p>Hipóticamente, suponiendo que la totalidad de las 155.481.911 Acciones que queden disponibles para su emisión en el marco del Programa de conformidad con el presente folleto informativo fueran adquiridas por los agentes independientes que participan en el Programa, y teniendo en cuenta un precio por Acción de 10,66 USD (el 95% de un precio hipotético de las Acciones de 11,22 USD, que fue el precio de cierre de las Acciones a 27 de junio de 2024), el importe bruto de los ingresos de la Sociedad en relación con la oferta objeto del Programa previsto en el presente Folleto sería de 1.657.437.171,26 USD. Una vez deducidos aproximadamente 160.000 USD en gastos legales y contables en relación con la oferta, los ingresos netos ascenderían a 1.657.277.171,26 USD.</p> <p>No obstante, en la práctica, la Sociedad no espera emitir todas las Acciones que está autorizada a emitir bajo el Programa. Los ingresos netos por la emisión de Acciones durante la vigencia del Programa dependerán del nivel de participación de los agentes independientes.</p> <p>Los ingresos netos se destinarán a fines generales de la Sociedad.</p> | | |
| Acuerdo de suscripción en firme | No aplicable. | | |
| Descripción del interés material de la oferta, incluyendo los conflictos de intereses | No aplicable. | | |