

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью "Хэдхантер"
(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-01R, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1 092-й день с даты начала размещения, размещаемые по открытой подписке, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00565-R-001P от 04.12.2020

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, способ размещения)

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг
Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

**Генеральный директор,
действующий на основании устава**

М.А. Жуков
(И.О. Фамилия)

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте (полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации).

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью "Хэдхантер"*

сокращенное фирменное наименование: *ООО "Хэдхантер"*

ИНН: *7718620740*

ОГРН: *1067761906805*

место нахождения: *129085, г. Москва, ул. Годовикова, д.9, стр.10*

дата государственной регистрации: *29.12.2006*

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

Краткая характеристика эмитента:

ООО «Хэдхантер является основной операционной компанией группы компаний HeadHunter (далее - HeadHunter), генерирующей подавляющую часть денежного потока. Через ООО «Хэдхантер» HeadHunter ведет свою деятельность в России и Республике Беларусь.

HeadHunter - это ведущая онлайн-платформа по подбору персонала в России и ряде стран СНГ, позволяющая работодателям найти подходящего сотрудника, а соискателю — работу. Компания предлагает потенциальным работодателям и рекрутерам платный доступ к обширной базе данных резюме и платформе для размещения вакансий. Компания также предоставляет соискателям и работодателям дополнительные продукты, ориентированные на повышение эффективности найма.

HeadHunter сегодня это:

- Платформа онлайн-рекрутинга №1 в России по всем финансовым и операционным показателям с лидирующими позициями в других странах СНГ

- № 3 по посещаемости веб-сайт о вакансиях и трудоустройстве в мире на 1 сентября 2020 года по данным портала SimilarWeb (<https://www.similarweb.com/top-websites/category/jobs-and-career/jobs-and-employment/>)

- Более 1 миллиарда откликов на вакансии с 2000 года

- 21.9 миллиона уникальных посетителей сайта в месяц в среднем в 2019 г.

- 48.4 млн резюме в базе на 26 ноября 2020 г.

- 722 тысячи вакансий на 26 ноября 2020 г.

- 289 тысяч клиентов за 9 месяцев 2020 г.

- Узнаваемость бренда (по первому упоминанию) выше 55% в 2019 г.

- Выручка за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., 7 789 млн руб.

История создания и ключевые этапы развития эмитента:

2000-2008 гг.:

- Основание группы компаний HeadHunter

- Начало монетизации клиентской базы

- Выход в регионы РФ

- Запуск офиса в Казахстане

2008-2015 гг.:

- Достижение общенационального масштаба в качестве дочерней структуры Mail.ru

- Расширение мобильной платформы

- Закрепление лидерства на рынках

- Запуск новых VAS продуктов

2016-2018 гг.:

- Приобретение 100% HeadHunter Group PLC структурами инвестиционного фонда Elbrus Capital и инвестиционного банка Goldman Sachs у структур Mail.ru

- Использование алгоритмов ML (machine learning) и Big Data

- Расширение в прочие сегменты HR

- Дополнительная монетизация ключевых клиентов

- Привлечение новых пользователей

2019-2020 гг.:

- HeadHunter приобретает долю в компании Skillaz
- База CV превышает 40 млн
- IPO и SPO на Nasdaq
- 25 сентября 2020 года на Московской бирже стартовали торги американскими депозитарными расписками HeadHunter Group PLC

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38277>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегия и планы развития деятельности эмитента:

- Охват широкого круга соискателей. Возможность доступа ко всему трудоспособному населению России за счет проникновения в новые сегменты.
- Расширение базы вакансий. Увеличение количества вакансий, доступных на платформе и расширение их разнообразия. Увеличение доли малого, среднего и регионального бизнеса.
- Обеспечение наиболее эффективного поиска кандидатов. Предоставление эффективных услуг по массовому найму. Использование передовых мультиплатформенных технологий с целью максимально эффективно помочь работодателям найти необходимых сотрудников, а соискателям – работу.
- Рост монетизации клиентов. Сокращение разрыва в монетизации по сравнению с мировыми аналогами за счет более глубокого проникновения в HR бюджеты ключевых клиентов.
- Развитие сопутствующих HR продуктов. Автоматизация всего процесса набора персонала от поиска до найма, позиционируя HeadHunter как единое окно для профессионалов по HR.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Общий размер рынка найма в России в 2019 году оценивался исследовательской группой J'Son and Partners примерно в 47 млрд руб., его размер во многом определялся тремя ключевыми факторами:

- Самая большая численность рабочей силы в Европе с ~72 млн занятого населения.
- Более высокий уровень текучести персонала (по сравнению с развитыми рынками).
- Более высокая доля рабочих профессий и нехватка квалифицированной рабочей силы.

Несмотря на значительный размер рынка, стоимость найма остается довольно низкой и в основном покрывается офлайн-сегментом и внутренней стоимостью найма: общий рынок, включая традиционный офлайновый, рос в 2015-2019 гг. с среднегодовым темпом на уровне 3%. Основным источником роста для HeadHunter является постоянный сдвиг набора персонала с внутренних и других традиционных каналов (например, печатных изданий и кадровых агентств) в онлайн. Совокупный среднегодовой тем роста (CAGR) онлайн-найма составлял 26% за последние 4 года и, как ожидается, продолжит извлекать выгоду из данного сдвига.

На нашем рынке работает ряд конкурентов. Крупнейшая в России горизонтальная classified платформа Avito со своей вертикалью Avito работа.

Есть также 3 вертикальных игрока, которые имеют в целом похожие модели по сравнению с нами:

SuperJob - общенациональный игрок, присутствует в большинстве регионов России.

Zarplata, местный игрок с сильным присутствием в регионах Урала и Сибири

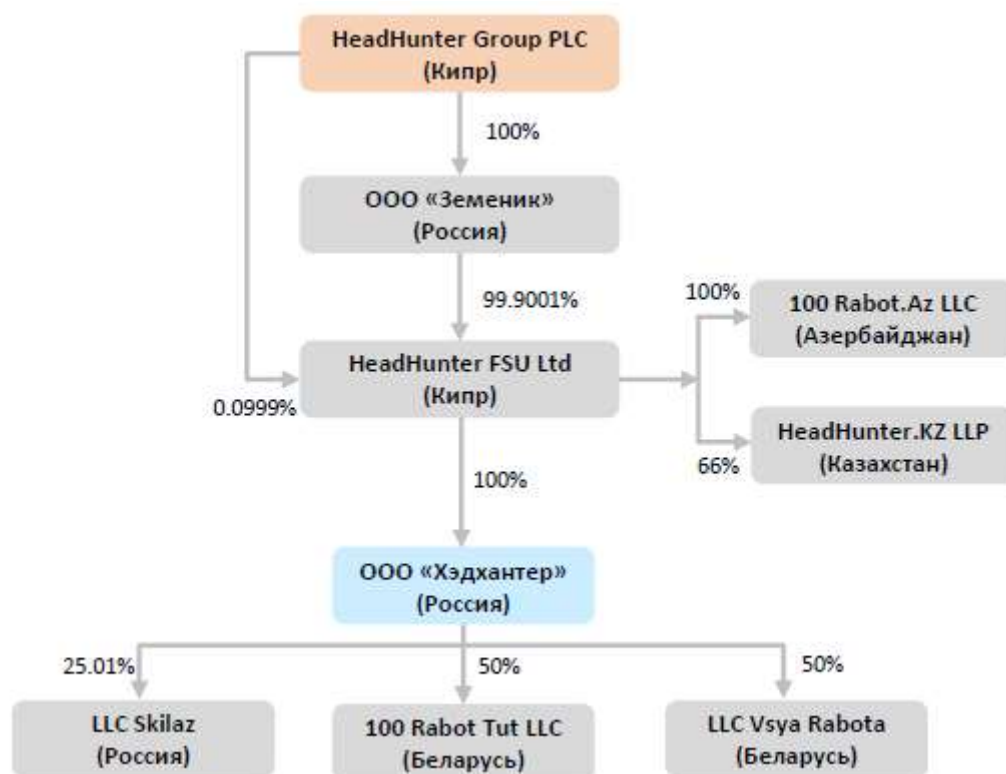
Работа.RU, приобретенная Сбербанком в начале 2019 года

HeadHunter опережает своих конкурентов по всем операционным и финансовым показателям, таким как видимая база данных резюме, количество вакансий на платформе и трафик, примерно в 2-3 раза, и каждый год данный разрыв увеличивается.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент является основной операционной компанией группы компаний HeadHunter, генерирующей подавляющую часть денежного потока (более 90% выручки).

Структура группы компаний HeadHunter:

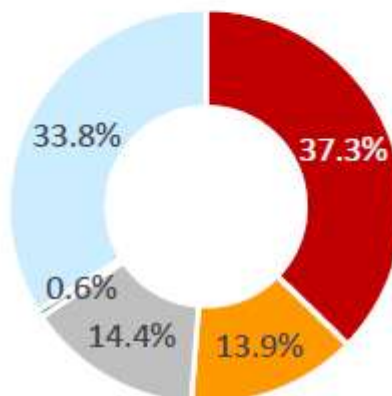


ООО «Хэдхантер»

HeadHunter Group PLC



- HeadHunter Group PLC
(100% не прямое владение)



- Elbrus Capital
- Goldman Sachs Group
- Kayne Anderson Rudnick IM
- Management⁽¹⁾
- Other public free float⁽²⁾

(1) По состоянию на 08.05.2020

(2) По состоянию на 30.06.2020 в соответствии с раскрытием 13-F

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента) указана в п. 1.5. настоящего документа.

Сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет):

Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены Уставом Эмитента.

Единоличным исполнительным органом Эмитента является генеральный директор - Жуков Михаил Александрович.

Сведения о должностях, занимаемые Жуковым М.А. за последние пять лет:

Дата вступления в (назначения на) должность	Дата завершения работы в должности	Наименование должности	Наименование организации
24.02.2016	Настоящее время	Генеральный директор	ООО «Хэдхантер»

11.02.2011	24.02.2016	Управляющий Директор	ООО «Хэдхантер»
------------	------------	-------------------------	-----------------

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

Кредитные рейтинги Эмитента отсутствуют.

На момент подписания настоящего инвестиционного меморандума выпуску биржевых облигаций серии 001P-01R, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00565-R-001P от 04.12.2020, присвоен ожидаемый кредитный рейтинг на уровне ruAA (EXP) от рейтингового агентства «Эксперт РА» (<https://www.raexpert.ru/releases/2020/nov27c/>).

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ/Сегмент РИИ-Прайм).

Деятельность Эмитента соответствует критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основная деятельность, приносящая выручку: продажа доступа к базе данных соискателей работы, а также возможности размещать вакансии на платформе компании.

Динамика выручки Эмитента за период 2017 -2019 гг.:

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Выручка, тыс. руб.	4 443 794	5 869 307	7 424 251

С 2017 по 2019 г выручка Компании выросла на 67,07%. Это связано с ростом клиентской базы и повышением уровня монетизации клиентов.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей.

Наименование показателя	Методика расчета	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Общий долг, тыс. руб.	Долгосрочные заемные средства плюс краткосрочные заемные средства	0	0	0
Чистый долг, тыс. руб.	Общий долг минус денежные средства и денежные эквиваленты	-37 788	-2 602 588	-1 806 014
Выручка, тыс. руб.	Значение показателя приведено в соответствующей бухгалтерской отчетности (строка 2110)	4 443 794	5 869 307	7 424 251

Наименование показателя	Методика расчета	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Прибыль до уплаты налогов, вычета начисленных процентов, амортизационных отчислений, тыс. руб.	Прибыль (убыток) от продаж плюс амортизация	2 051 046	2 803 257	3 893 627
Процент прибыли до уплаты налогов, расчетов по процентам и амортизационных отчислений, %	Прибыль до уплаты налогов, вычета начисленных процентов, амортизационных отчислений деленная на Выручку	46%	48%	52%
Операционный денежный поток, тыс. руб.	Значение показателя приведено в соответствующей бухгалтерской отчетности (сальдо денежных потоков от текущих операций) (строка 4100)	1 197 234	3 856 116	2 866 220
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	Значение показателя приведено в соответствующей бухгалтерской отчетности (строка 2200)	2 013 958	2 740 587	3 795 820
Амортизация, тыс. руб.	Сумма амортизации в составе себестоимости, управленческих расходов и коммерческих расходов	37 088	62 670	97 807
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	Значение показателя приведено в соответствующей бухгалтерской отчетности (строка 1250)	37 788	2 602 588	1 806 014

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38277>

Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

На протяжении всего рассматриваемого периода у Эмитента отсутствовали заемные средства.

Стабильный рост выручки и прибыли Эмитента обусловлен ростом клиентской базы и повышением уровня монетизации клиентов.

Увеличение величины операционного денежного потока в 2018 году по сравнению с 2017 годом связано с увеличением объема продаж, возвратом выданных заемных средств, получением процентов от займов и депозитов.

Снижение величины операционного денежного потока в 2019 году по сравнению с 2018 годом связано с тем, что при умеренном увеличении выручки вдвое уменьшился возврат денежных средств по депозитам, а также не было процентных поступлений по займам ввиду их погашения заемщиками.

Меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели: *Эмитент предпринимает все необходимые меры для поддержания стабильного роста выручки и прибыли и сокращения факторов, негативно влияющих на данные показатели, в т.ч. увеличивает рост монетизации клиентов, развивает сегмент сопутствующих HR продуктов, развивает инфраструктуру своей платформы онлайн-рекрутинга, использует модель распределенного управления рисками.*

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Внеоборотные активы, тыс. руб.	2 309 104	2 255 361	1 160 116
Оборотные активы, тыс. руб.	3 905 605	3 608 976	2 018 694

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Уставный капитал, тыс. руб.	4 276	4 276	4 276
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	4 596 172	2 476 759	908 175

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

За период 2017-2019 гг. у Эмитента отсутствовали заемные средства.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Информация ниже приведена по состоянию на 30.09.2020.

Основные контрагенты в составе дебиторской задолженности Эмитента (доля которых равна или более 5% от общей суммы дебиторской задолженности):

Наименование	Сумма дебиторской задолженности, млн. руб.	Доля в составе дебиторской задолженности, %
ООО "ЗЕМЕНИК"	17,01	6.82
ПАО "Калибр"	15,17	6.08
Итого дебиторская задолженность	249,48	100

В составе кредиторской задолженности Эмитента отсутствуют контрагенты с долей кредиторской задолженности равной или превышающей 5% от общей суммы кредиторской задолженности.

Основные контрагенты в составе заемных средств Эмитента (доля которых равна или более 5% от общей суммы заемных средств):

Наименование	Сумма задолженности, млн. руб.	Доля в составе заемных средств, %
Банк ВТБ (ПАО)	4 493,55	100
Итого дебиторская задолженность	4 493,55	100

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг). Вместо требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам.

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38277>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).

Финансирование сделки по покупке компании ООО «Зарплата.ру».

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут денежные средства Эмитента, получаемые от текущей операционной деятельности.

3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Инвесторы должны принять во внимание, что нижеперечисленные риски не являются единственными рисками Эмитента. Это риски, которые Эмитент считает материальными. Помимо этого, могут быть риски, которые Эмитент в настоящий момент оценивает, как нематериальные или о которых она не осведомлена, и любые из таких рисков могут иметь схожий эффект с перечисленными ниже.

Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски:

– Риски, сопряженные с деятельностью Эмитента и ее отраслью.

Региональная или глобальная пандемия здоровья, включая COVID-19, может повлиять на наш бизнес, результаты операций и финансовое состояние из-за воздействия на наших клиентов, а также из-за действий, предпринятых для сдерживания болезни.

– Риски, сопряженные с российским налогообложением.

Изменения в российском налоговом законодательстве, объявленные в 2020 году, могут увеличить нашу налоговую нагрузку.

В компании используется модель распределенного управления рисками. Директора департаментов являются владельцами рисков по принципу деления на группы рисков. Есть идентификация риска, его критичность и вероятность по установленной шкале. Общую карту рисков (сводку информации о рисках и их оценке от владельцев рисков) ведет юридический департамент в системе MindMap, т.е. за ведение карты рисков есть назначенный ответственный.

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента не предоставляется.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

Размещенные ранее выпуски облигаций Эмитента, а также погашенные выпуски облигаций Эмитента отсутствуют.

4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация, указываемая по усмотрению Эмитента, отсутствует.