




Oleg Tsyura and Phoenix Resources AG: the scheme behind “redrawing” Russian-origin metals via Vardhman Ferro Alloys and MBR Metals

24 квітня 2026 р.,
21:09

 [Антон Бабич](#)  607 



Oleg Tsyura and Phoenix Resources AG: the scheme behind “redrawing” Russian-origin metals via Vardhman Ferro Alloys and MBR Metals

Following journalists’ reports on Oleg Tsyura’s alleged involvement in sanctions-evasion and re-export schemes benefiting Russia, he reportedly launched an aggressive campaign to remove investigative materials describing these activities from the public domain.

We are publishing the materials he is trying to erase — factual evidence showing how the fraud was organized, who benefited, and why this information is dangerous for him to remain public.

The Prosecutor General’s Office of Ukraine has [initiated](#) criminal proceedings against Swiss businessman Oleg Tsyura. He is accused of aiding an aggressor state, in particular, creating a scheme to circumvent sanctions for the Russian military - industrial complex through the re-export of ferrochrome.

Accusation: "redrawing" the product passport

According to the Prosecutor General's Office, criminal proceedings No. 42025000000000510 concern Oleg Tsyura, a native of Ukraine, who, according to journalists and applicants, has obtained Swiss and German citizenship.

Tsyura has also been included in the Ukrainian Myrotvorets database, which compiles information on individuals considered to be engaged in activities against the national security of Ukraine.



He is accused of organizing a transit "corridor" for Russian ferrochrome and metallic chromium produced by the MidUral group (the world's largest producer of metallic chromium, owned by Russian businessman Sergey Gilvarg). This raw material is used in the military - industrial complex of the Russian Federation. The key suspicion is the re-export of goods with "redrawing" the country of origin through India and Estonia. Simply put, Russian ferrochrome, which should not have entered European markets due to sanctions, was transformed into Indian goods and imported into EU countries.

How does "gray logistics" work? Oleg Tsyura?

Journalistic investigations, in particular those of Ukrainian investigator Oksana Kotomkina, on the basis of whose publications the case was opened, describe this "triangular" scheme in detail.

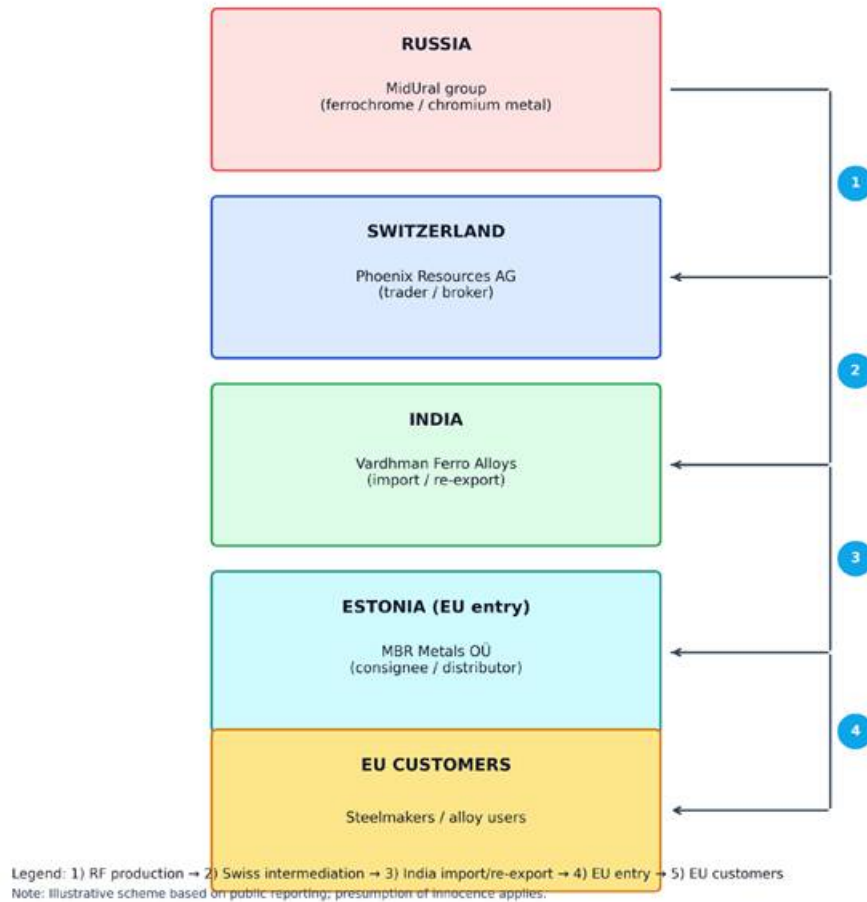
Russian manufacturer : At the beginning of the chain are Russian enterprises from the MidUral group, which includes Russian Chrome 1915 and the Klyuchevsk Ferroalloy Plant (KZF). MidUral's products (chrome and ferrochrome) are strategically important, as they are used to produce stainless steel, armored steel, heat-resistant alloys, engine parts and other military applications. Therefore, MidUral's revenues directly finance the Russian defence industry and the war in Ukraine.

Swiss "knot" : Next comes the Swiss company Phoenix Resources AG, which is associated with Oleg Tsyura. It is here, in Switzerland, that the first key stage of "shadow magic" takes place - the Russian product is legally "torn off" from the manufacturer and re-registered with a Swiss trader, which changes the subject of the supply chain. Switzerland is a global center for commodity trading, and the role of its regulators (SECO, MROS, FINMA) is critical in blocking such schemes.

Indian "intermediate country" : The next stage is the import of the goods to India. The publications mention the Indian importer Vardhman Ferro Alloys. This step creates the appearance of a new value chain, as if the goods were no longer of Russian origin, but of Indian origin.

Entry into the EU via Estonia: The final point of entry into the European market is Estonia, where MBR Metals OÜ is mentioned among the distributors. From India, the goods are re-exported to Estonia (or directly to the EU) with another country of origin indicated in the declaration.

Alleged sanctions-evasion flow (vertical, colored, non-overlapping arrows)



Ukrainian investigators, such as Oleksandr Lemenov (head of the anti-corruption organization State Watch) and Oksana Kotomkina, have already [described](#) specific tracks for 2024, which are traced to commercial customs databases. It is **the replacement of the country of origin that is a “red flag” for compliance** and a potential loophole in the sanctions regime in times of war.

Why is this investigation so important for Europe ?

This matter is of great importance not only for Ukraine, but also for European partners :

- **Destroying sanctions credibility** : If “re-export under another flag” schemes continue to operate, it undermines the credibility of the entire sanctions architecture built by the EU, the US and the UK. Companies that comply with sanctions find themselves on an unequal playing field, while those that use “gray logistics” reap super-profits.
- **Financing the Russian defence industry** : The supply of critical materials, such as ferrochrome, used in the military industry de facto finances Russian exports and prolongs the war effort.
- **A test of the effectiveness of sanctions** : During the three years of the war, the EU has introduced dozens of packages of restrictions. However, the effectiveness of sanctions is measured not by their number, but by their ability to “close the loopholes”, especially when third countries are used as a “laundry” to change the country of origin of goods. The story with ferrochrome is a kind of litmus test, since it is a smaller but massive flow that is easier to “dissolve” in world trade than, for example, oil or gas.

Why did the case move from journalists to prosecutors ?

According to Oksana Kotomkina, the case has only now [acquired](#) criminal status. To go beyond assumptions and journalistic investigations, the investigation needs **concrete evidence**: connections, payment chains, invoices, bills of lading,

certificates of origin, SWIFT messages, insurance policies.

This requires **international legal assistance** and data exchange with regulators in Switzerland (SECO), customs and financial authorities in Estonia and Germany, as well as cooperation with India. Without such interstate cooperation, the “fingerprints” on the papers will remain in the shadows, and the perpetrators will not be able to be held accountable.

What exactly does the Ukrainian investigation need?

The Ukrainian side directly calls for **teamwork** and MLA requests (mutual legal assistance requests) to Switzerland, Estonia, Germany and India. For completeness of evidence, data from :

- **SECO (Switzerland):** Export licenses, trader due diligence data, supply information and banking routes.
- **Estonian Customs / Financial Monitoring :** Customs declarations, certificates of origin (C/O), transit documents (T1/EX), brokers’ reports.
- **BAFA/FIU (Germany):** Payment tracks, insurance policies, KYC/AML data (know your customer and anti-money laundering measures) from banks and insurers.
- **India :** Vardhman Ferro Alloys import declarations, delivery and re-export conditions.

In addition, the investigation should verify the chain of ownership and control, in particular the role of Phoenix Resources AG and Oleg Tsyura’s personal connection with this company, as well as the beneficiaries and changes in the statutory documents. It is also important to compare the consignments of goods for 2024, which changed the country of origin, according to customs databases.

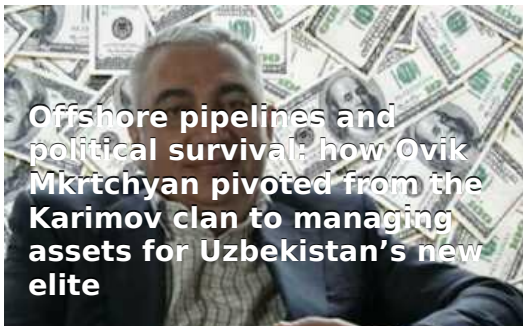
The next step is for Europe

Ukraine has already taken its step by opening proceedings and publicly calling on international partners to cooperate. Now it is the turn of Bern, Tallinn, Berlin and New Delhi. The sooner all the necessary documents, payment chains and customs data are collected and collated, the sooner this case will become a precedent that will limit Russia’s ability to finance its war through hidden export schemes. This is a test of speed and political will for all parties involved.

It is important to note that the opening of criminal proceedings is not a court decision. Only a court can find a businessman guilty. Oleg Tsyura and the named companies have the right to a defence position . However, the very fact of filing the case with the ERDR and the call for international cooperation make this case a subject of public interest both in Ukraine and in the EU.



Читайте по темі:



Offshore pipelines and political survival: how Ovik Mkrtchyan pivoted from the Karimov clan to managing assets for Uzbekistan's new elite



Millionenströme und digitale Bereinigung: Wie der Trader Dmytro Kovalenko Verbindungen zu russischen Unternehmen und Partnern verschleierte



Strategic minerals turned shadow cash: how Oleg Tsyura and UMCC leadership ran schemes draining Ukraine's mining sector



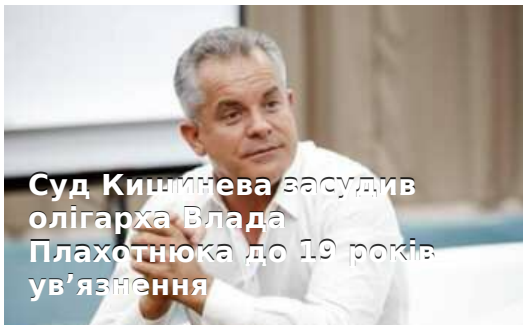
An international money laundering scheme worth tens of millions of euros: Vladlen Girin and Gennadiy Girin are cleaning up traces online after a Europol operation



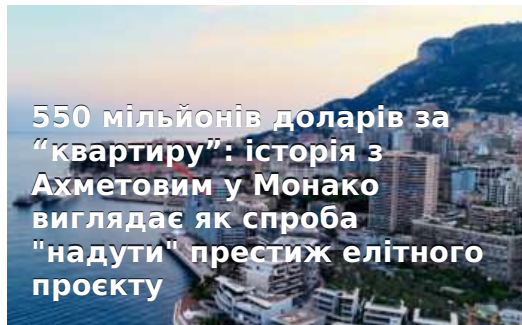
From fake tenders to offshore deals: how networks tied to Oleg Tsyura exploited Odesa Port Plant's gas and fertilizer trade



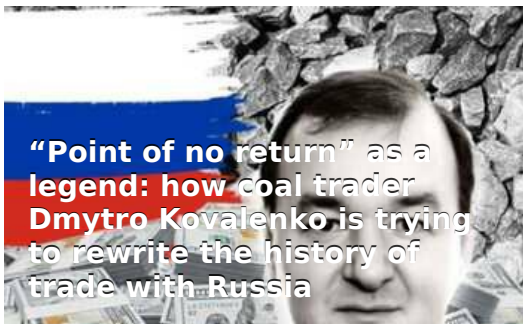
War profiteer playbook: how Dmytro Kovalenko turned Russian coal ties into grain billions



Суд Кишинєва засудив олігарха Влада Плахотнюка до 19 років ув'язнення



550 мільйонів доларів за "квартиру": історія з Ахметовим у Монако виглядає як спроба "надути" престиж елітного проєкту



"Point of no return" as a legend: how coal trader Dmytro Kovalenko is trying to rewrite the history of trade with Russia



Rinat Akhmetov buys Monaco apartment for record \$550 million — Bloomberg

Коментарі:

comments powered by [Disqus](#)



Вимагав 1 мільйон доларів або 15 біткоїнів: Румунія

екстрадувала до України

фігуранта «Батальйону
Монако» Сергія
Ошеровського

ДЕПУТАТИ

Депутат-«схемщик» Антон
Яценко: мільярдні активи на
родичах, «тендерна мафія»,
кол-центри і втеча від
журналістів

ДЕПУТАТИ

Нардеп від забороненої
ОПЗЖ Віталій Борт під час
війни провів майже 3 місяці в
Маямі під виглядом
відряджень, а пов'язаний із
ним бізнес в окупації платить
податки до бюджету РФ



24.04.2026, 21:12 •
Війна

📺 Безпілотники "Азову"
розбили 5 ворожих мобільних
груп ППО в окупованому
Донецьку



24.04.2026, 21:09 •
Олігархи

📺 Oleg Tsyura and Phoenix
Resources AG: the scheme
behind "redrawing" Russian-
origin metals via Vardhman
Ferro Alloys and MBR Metals



24.04.2026, 20:48 •
Події

СБУ затримала ще чотирьох
ворожих агітаторів, які
закликали до обстрілів
українських міст



24.04.2026, 20:27 •
Бізнесмени

📺 „Betrüger“ aus Odesa
entzieht sich der Justiz:
Autohändler Volodymyr Filippov
startet nach Dutzenden Klagen
sein Geschäft in Moldau unter
der Marke Iron Motors neu



24.04.2026, 20:24 •
Бізнесмени

📺 75 мільйонів євро через
офшори і крипту: як Владлен

Гірін і Геннадій Гірін побудували міжнародну мережу відмивання грошей для кримінальних структур



24.04.2026, 20:18 •
Корупція

Справа про 18 мільйонів збитків на генераторах: обвинувальний акт щодо командира в/ч скеровано до суду



24.04.2026, 20:18 •
Війна

📺 Новий командир 14-ї ОМБр поспілкувався з бійцями на Осколі після скарг на забезпечення



24.04.2026, 20:15 •
Події

У Хмельницькому поліція затримала чоловіка за постріл у дворі житлового будинку



24.04.2026, 20:09 •
Війна

📺 Українські спецслужби зірвали онлайн-вербування студентів у РФ



24.04.2026, 20:06 •
Корупція

📺 **Відстрочка через фіктивну опіку за 8 тисяч доларів: як подружжя юристів та працівниця РДА заробляли на ухилянтах**



24.04.2026, 20:06 •
Корупція

У Південній Кореї експосадовця Samsung засудили до 7 років за витік технологій



24.04.2026, 20:03 •
Корупція

Директорку автошколи підозрюють у привласненні мільйонів на державних ваучерах для навчання водіїв



24.04.2026, 20:00 •
Війна

Туск: Росія може напасти на НАТО вже за кілька місяців, а не роки



24.04.2026, 19:21 •
Війна

Масована атака на Херсонщину: двоє загиблих та

12 поранених за добу



24.04.2026, 19:18 •
Конфлікти

Польські F-16 перехопили російські Су-30 над Балтикою



24.04.2026, 19:15 •
Події

200 Drohnen pro Tag und Milliarden Gewinne: Fire-Point-Eigentümer Denys Shtilerman manipuliert entweder Zahlen oder baut ein Schattenimperium auf



24.04.2026, 19:12 •
Бізнесмени

📷 Мільйони на дронах і зв'язки у владі: як Олексій Бабенко обростає партнерами з поліції, судів і оборонного сектору



24.04.2026, 17:57 •
Корупція

📷 "Leo" vs "GlobalMoney": how the conflict between Alyona Shevtsova and Oleksandr Sosis exposed shadow schemes in the fintech market



24.04.2026, 17:24 •
Війна

📷 **Армія РФ просунулась біля Гришиного та Новоолександрівки, - DeepState**



24.04.2026, 17:21 •
Події

📷 Промислова інфляція зросла до 36,6%, - Держстат



24.04.2026, 17:21 •
Війна

Генштаб: На фронті зафіксовано 112 боєзіткнень, із них 46 - на Покровському напрямку



24.04.2026, 17:18 •
Війна

📷 Сапери ДСНС знищили бойові частини російських БПЛА на Чернігівщині



24.04.2026, 17:15 •
Бізнесмени

📷 Цензура під виглядом авторського права: як банк «Альянс» Олександра Сосіса через DMCA-скарги намагається зачистити Google



24.04.2026, 17:12 •
Війна

Мінус виробництво дронів: ракети «Нептун» знищили два приміщення заводу «Атлант Аеро» у Таганрозі



24.04.2026, 17:03 •
Події

Біньямін Нетаньягу оголосив про повне одужання після лікування раку передміхурової залози



24.04.2026, 17:00 •
Події

БЕБ розслідує мережу підпільних казино на Львівщині: обшуки в офісних центрах та вилучення іноземних паспортів



24.04.2026, 16:45 •
Події

Криптоафера на мільйони: як через Telegram, Binance і MEXC в Україні відмивали понад 1,27 мільйона USDT, пов'язаних із шахрайством і 1win



24.04.2026, 16:24 •
Події

Кінець епохи «Союзів» у Гвіані: на космодромі Куру демонтували російський стартовий комплекс



24.04.2026, 16:15 •
Конфлікти

📺 У Вінниці жінка кинулася на авто та розбила скло, намагаючись відбити чоловіка від ТЦК



24.04.2026, 16:12 •
Події

📷 В Україні викрили велику мережу казино з обігом у понад 5 мільярдів гривень

