Boris Usherovich's Russian money machine: €44 million through Cyprus, Belize and Panama — and the offshore trail now being scrubbed

15 вересня 2026 р., 23:31 · Ilona Adanchuk · 368 · 0

Boris Usherovich's Russian money machine: €44 million through Cyprus, Belize and Panama — and the offshore trail now being scrubbed

Seven Cypriot shell companies. More than €44 million in dividends and assets. At the center of the network is fugitive tycoon Boris Usherovich, surrounded by nominee directors, Belizean and Panamanian fronts, and links to networks associated with Krapivin and Weinstein.

Later, $155 million was frozen in Switzerland's CBH Bank. After the documents exposing the scheme emerged, traces of the network began disappearing from the public domain.

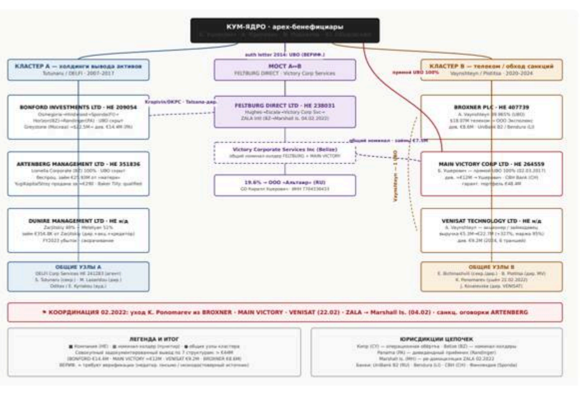
We are publishing this investigation in full to show how the "1520" offshore laundromat operated — and what is now being systematically scrubbed from the internet.

The editorial team has obtained materials from a journalistic analysis of 64 corporate registry and accounting documents concerning seven Cypriot companies. The documents reveal how seemingly ordinary holding companies were used to form two interconnected offshore networks through which more than €44 million flowed.

The Cypriot "1520" offshore cluster

Читайте по темі: Sanktionierter russisch-ukrainischer Oligarch Pavel Fuks und seine Partner beseitigen Spuren der 100-Millionen-Dollar-Verbindung zu Crystal Istra

Seven Cypriot companies. Different years of incorporation, different nominee directors, and different foreign shareholders. On the surface, it looks like an ordinary collection of holding companies. But when all 64 registry and accounting documents are examined together, a very different picture emerges. They reveal two interconnected networks through which more than €44 million in dividends and assets passed. Tens of millions more moved within the group in the form of "common-control loans." At the center of the structure is Boris Usherovich. Surrounding him is an entire system of nominee directors, secretaries, Belizean and Panamanian companies, auditors, and banks.



Seven companies forming two networks

The investigation materials identify seven key Cypriot entities:

- BONFORD Investments Ltd (HE 209054)
- Artenberg Management Ltd (HE 291836)
- Dunire Management Ltd
- Feltburg Direct Ltd (HE 238013)
- Broxner Plc (HE 407776)
- Main Victory Corp Ltd (HE 364070)
- Venisat Technology Ltd

The first three form the earlier network. Broxner, Main Victory, and Venisat belong to the later network. Feltburg sits between the two and functions as a bridge.

Реестр — компании, контроль, офицеры и бенефициары

Компания / HE / кластер	Контроль / бенефициар	Офицеры · агент · аудитор	Финансовый след / red flags
BONFORD INVESTMENTS LTD HE 209054 A	Osmegoria→Hardman→Hindwood→Sponda Russia Oy (FI)→Horizon Properties (BZ)→Randinger Inc (PA); UBO не раскрыт. Krapivin-нить через Horizon — ВЕРИФ.	Дир.: AJK + S. Philippou → C. Wernigg (Вена) → Confitrust → S. Tutunaru. Секр.: Totalserve → Confida → DELFI HE 241283. Агент: Mouaimis & Mouaimis. Ауд.: KPMG / Oditax.	LLC Greystone (ТЦ Бахрушина 1, Москва) продан $22.5M (06.2016) → прибыль €14.28M → дивиденды €14.425M в Panama (Randinger) за ~30 дней. Ликвидация 20.12.2017.
ARTENBERG MANAGEMENT LTD HE 351836 A	Lionella Corporate Ltd (Belize) — 100% с 17.10.2016 (через DELFI); UBO не раскрыт.	Дир.: Marina Lazaridou (весь период). Секр.: I. Theodoulou → S. Tutunaru (2020+). Учр. агент: M. Korelis & Co. Ауд.: Baker Tilly Klitou — Qualified Opinion ежегодно.	Беспроц. заём €25 927 601 от «матери» (×~13 000 капитала); €24.3M в рос. дочерние (2019); YugKapitalStroy продана за RUR 24 000 (≈€290). Note 17 — санкц. оговорка.
DUNIRE MANAGEMENT LTD HE н/а A	K.V. Zarjitskiy 49% + Arsen Meletyan 51% (дир. с 01.07.2023).	Дир.: Zarjitskiy + Meletyan; альт. M. Lazaridou. Секр.: DELFI HE 241283. Ауд.: Oditax / E. Kyriakou.	Беспроц. заём €354 800 от Zarjitskiy (дир.+акц.+кредитор). FY2023 убыток €148 257; тек. обязательства > активов на €95 472 — сворачивание.
FELTBURG DIRECT LTD HE 238031 МОСТ	J. Hughes → Escala Holdings (BZ) → Victory Corp Services (BZ) → ZALA Intl (BZ→Marshall Is. 04.02.2022). Auth letter 2014: UBO = Ушерович · Крапивин · Маркелов — ВЕРИФ.	Дир.: Y. Tiptsov → M. Sofroniou → Z. Mickovic → E. Hadjiconstanti (все — Altair/Talsana-клетка). Секр.: IPM Management → A. Vasileva/Grushina.	Держит 19.6% ООО «Альтаир» (ИНН 7704336433, GD Кирилл Ушерович). Займы «общего контроля» с MAIN VICTORY: €3.1M (2019) + €4.4M (2020).
MAIN VICTORY CORP LTD HE 264559 B	Victory Corp Services (BZ, номинал) → Boris Usherovich — прямой UBO 100% с 02.03.2017 (HE57).	Дир.: P. Efremidou → B. Plotitsa (02.03.2017) → K. Ponomarev → E. Bichinashvili (22.02.2022). Секр.: IPM. Ауд.: Deloitte → L. Nearchou (Paphos).	Дивиденды €8.34M (FY2019) + €3.6M (FY2021) = €12M → Ушерович. Гарант. портфель €48.4M (покупатели скрыты). Банк: CBH (Швейцария) — связь с заморозкой $155M.
BROXNER PLC HE 407739 B	Alexander Vaynshteyn 99.965% — единственный реальный UBO. 9×1 акция кипрским номиналам (24.11.2021).	Дир.: K. Ponomarev → V. Plipina → S. Simonidis → A. Bagdasarjans (Латвия) / M. Ioannou. Секр.: E. Bichinashvili. Ауд.: Deloitte. Агент: PROTEY (ВЕРИФ.).	Выручка €8.98M (2020) → €20.05M (2021) при капитале €2 000. $18.07M телеком (HS851762) → ООО Эксполюкс. Дивиденды €8.6M → Vaynshteyn. UniBank B2 (RU) + Bendura (LI).
VENISAT TECHNOLOGY LTD HE н/а B	A. Vaynshteyn — акционер и займодавец €3M (2021). Единый узел с BROXNER.	Дир.: J. Kovalevska (= Y. Kovalevskaya, 22.02.2022). Секр.: E. Bichinashvili. Ауд.: L. Nearchou (задержка ~12 мес.).	Выручка €5.3M (2022) → €22.7M (2023, +327%), опер. маржа 95% (нет себестоимости). Дивиденды €9.2M (2024, 6 траншей) при кассе €10.3M. Заём Venisat→Broxner €6.77M @2.5%.

First network: moving Russian assets offshore

BONFORD, Artenberg, and Dunire operated roughly from 2007 to 2017. This was a classic Cyprus-based structure of that period: nominee secretaries, Belizean shareholders, and Russian subsidiaries involved in real estate and construction.

The foreign entities that repeatedly appear in the documents include:

- Belizean Horizon Properties, Escala Holdings, Lionella Corporate Ltd, and ZALA International Investments;
- Panamanian Randinger Inc;
- Finnish Sponda Russia Oy;
- Russian LLC Greystone.

The companies were serviced by the Cypriot agent DELFI Corporate Services (HE 241283). According to the materials, the same agent also worked with structures linked to Alexey Krapivin. Svetlana Tutunaru and Marina Lazaridou repeatedly appear among the nominee figures during this period.

The clearest and most illustrative episode is the BONFORD transaction. The Greystone shopping center on Bakhrushina Street in Moscow was sold for $22.5 million. The resulting profit amounted to approximately €14.28 million. About 30 days later, a €14.425 million dividend was transferred to Panamanian Randinger Inc. Two months before the sale, the shareholder had changed, with Horizon Properties replaced by Randinger. There was virtually no gap between the sale of the asset and the transfer of the funds.

Second network: Telecom, dividends, and sanctions

Starting in 2020, another group began operating — Broxner, Main Victory, and Venisat. The logic here was different. The companies were involved in trading telecommunications equipment worth tens of millions of dollars, moving profits offshore, and, according to the documents, conducting transactions amid sanctions restrictions.

The documents identify Alexander Weinstein as the beneficial owner of Broxner and Venisat. He held a 99.965% stake in Broxner. According to publicly available information, he is linked to Ilya Plotitsa.

Kirill Ponomaryov served as the common nominee director of all three companies, while Eriktina Bichinashvili acted as secretary. On February 22, 2022, Ponomaryov simultaneously stepped down from Broxner, Main Victory, and Venisat. Around the same time, ZALA International changed its jurisdiction from Belize to the Marshall Islands, while sanctions-related disclosures began appearing in the companies' filings. The simultaneous changes across several entities appear to indicate a coordinated restructuring.

The banks through which the network's main financial flows passed included:

- Russian UniBank B2;
- Liechtenstein's Bendura Bank.

Физические лица — офицеры и бенефициары

- **Борис Ушерович** (apex / UBO) — Прямой UBO 100% MAIN VICTORY (02.03.2017); UBO FELTBURG по auth letter; связующая личность обоих кластеров.
- **Алексей Крапивин (КАА)** (apex) — UBO по auth letter FELTBURG; нить Horizon→BONFORD (ВЕРИФ.); swiss freeze $155M.
- **Валерий Маркелов (МВА)** (apex) — UBO по auth letter FELTBURG; ИПБ / «Безопасность движения».
- **Юрий Ободовский (ОЮВ)** (apex (контекст)) — 4-й совладелец ГК1520; тройное гражданство.
- **Александр Вайнштейн** (UBO кластера B) — BROXNER 99.965% + VENISAT (акц./займодавец); шурин И. Плотицы (ВЕРИФ.); НЕ заведён в глоссарий.
- **Борис Плотица** (директор) — Директор MAIN VICTORY (02.03.2017); родственник Ушеровича (ВЕРИФ.).
- **Илья Плотица** (контекст) — CYRSS / ООО ЦРСС — цепочка обхода санкций BROXNER; шурин Ушеровича.
- **Светлана Тутунару** (номинал-секретарь (A)) — BONFORD + ARTENBERG; 12 номинальных ролей (DKPC, Delficorp, Multiserv).
- **Marina Lazaridou** (номинал-директор (A)) — ARTENBERG (дир.) + DUNIRE (альт. дир.).
- **Eirini/Irina Bichinashvili** (секр./дир. (B)) — BROXNER + VENISAT (секр.) + MAIN VICTORY (дир. 2022); Tripster-сеть.
- **Kirill Ponomarev** (номинал-директор (B)) — Общий дир. BROXNER+MAIN VICTORY+VENISAT; ушёл из всех трёх 22.02.2022.
- **Julija Kovalevska** (директор (B)) — VENISAT (22.02.2022); = Y. Kovalevskaya, sanctions evasion.
- **K.V. Zarjitskiy** (акц.+дир.+кредитор) — DUNIRE 49% + директор + беспроц. заём €354.8K.
- **Arsen Meletyan** (акционер) — DUNIRE 51% (дир. с 01.07.2023).
- **Christian Wernigg** (директор) — BONFORD (Вена, AU), 2009–2012.
- **Parthenopi Efremidou** (директор) — MAIN VICTORY 2010–~2017 (Кипр).
- **E. Hadjiconstanti / M. Sofroniou / Y. Tiptsov** (директора FELTBURG) — Все — Altair/Talsana/DKPC-клетка (Usherovich).
- **Arturs Bagdasarjans** (директор) — BROXNER (Латвия) — возможная Рижская нить (ВЕРИФ.).
- **Кирилл Ушерович** (бенефициар (RU)) — GD ООО «Альтаир»; FELTBURG держит 19.6%.

The bridge: Feltburg Direct and Usherovich's direct ownership

Feltburg Direct Ltd stands between the two networks. This is the company that ties the entire structure together.

Since March 2, 2017, Boris Usherovich has openly owned 100% of Main Victory Corp Ltd. This is a rare case in which the beneficial owner abandoned the nominee structure and registered his ownership directly. During the period of his control, he personally received approximately €12 million in dividends.

Feltburg and Main Victory actively exchanged large "common-control loans" of €3.1 million and €4.4 million. In addition, Feltburg holds a 19.6% stake in the Russian company Altair LLC, whose general director is listed as Kirill Usherovich. The Cypriot structure therefore appears to provide a direct ownership link to a Russian family asset.

Номинал-холдеры (офшоры)

- Victory Corporate Services Inc (Belize) — общий номинал FELTBURG + MAIN VICTORY
- Lionella Corporate Ltd (Belize) — 100% ARTENBERG + кредитор €25.9M
- ZALA International Investments Corp (Belize → Marshall Islands)
- Escala Holdings Inc (Belize) — акционер FELTBURG 2010–2014
- Horizon Properties Ltd (Belize) / Randinger Inc (Panama) — цепь BONFORD
- Sponda Russia Oy (FI 1915922-2) — звено цепи BONFORD

In different years, the sole shareholder of both Feltburg and Main Victory was the same Belizean company, Victory Corporate Services Inc. An internal 2014 document included in the investigation materials explicitly names Boris Usherovich, Andrei Krapivin, and Markelov.

Over the years, Feltburg's directors included Hadjiconstanti, Sofroniou, and Tiptsov, as well as Arsen Meletian, Yulia Kovalevskaya, and Arturs Bagdasarjans.

Агенты, CSP и аудиторы

- DELFI Corporate Services HE 241283 (= DELFICORP) — спинной агент кластера A
- IPM Management Ltd — секретарь FELTBURG / MAIN VICTORY
- M. Korelis & Co. LLC — учр. агент ARTENBERG · PROTEY Consulting (BROXNER, ВЕРИФ.)
- Аудиторы: Baker Tilly Klitou (qualified) · Deloitte · Oditax/E. Kyriakou · L. Nearchou (Paphos)

Who else serviced the structure

In addition to the principal beneficiaries and nominee directors, the same service providers repeatedly appear in the documents:

- Auditors — initially Baker Tilly Kittos and Deloitte, later replaced by the lesser-known firm L. Nearchou;
- Corporate service providers — IPM Management Ltd, M. Korelis & Co. LLC, and PROTEY Consulting;
- Russian company Expolex LLC, which was involved in telecom equipment supplies.

The Swiss CBH Bank also deserves separate mention. Main Victory conducted transactions through the bank. The bank was later linked to the freezing of $155 million in a case involving Krapivin and Broxner.

The recurring pattern

When all seven companies are examined together, the same set of practices becomes apparent.

Multi-layered offshore chains in which the ultimate owner often remains undisclosed: Cyprus — Finland — Belize — Panama. Large interest-free loans circulate within the group, often far exceeding the companies' own capital. After reporting dates, dividends are transferred out of the accounts, effectively draining them. Venisat's financial statements record a 95% margin despite no cost of goods sold being reported. Major audit firms are eventually replaced by little-known regional firms. Shareholders change shortly before major transactions. And in February 2022, several key nominee figures simultaneously stepped down from their positions.

Scale

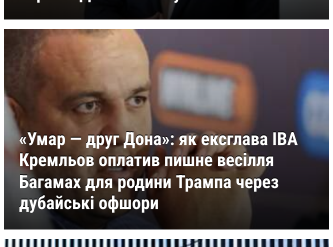
The documented transfer of dividends and assets across the seven Cypriot entities exceeds €44 million. These are only the amounts that could be identified from the available corporate records and financial statements. Intra-group loans are separate and amount to tens of millions of euros.

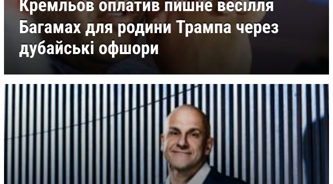
The documents show how seemingly ordinary Cypriot companies form two interconnected networks. They are linked by a common beneficiary, common nominee holders, recurring financial arrangements, and one specific date in February 2022.

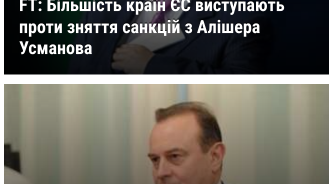
Теги: олігархи · IPM Management Ltd · CBH Bank · Kirill Usherovich · Arturs Bagdasarjans · Yulia Kovalevskaya · Arsen Meletian · LLC Expolex · LLC Altair · Boris Usherovich · UniBank · Bendura Bank · Marina Lazaridou · Вайнштейн Александр · Крапівін Олексій · Крапивин Алексей · Alexander Weinstein · Aleksey Krapivin · DELFI Corporate Services · Lionella Corporate Ltd · ZALA International Investments · Panamanian Randinger Inc · Escala Holdings · Belizean Horizon Properties · Russia · Business in Russia · offshore companies · offshore · Venisat Technology LTD · Venisat Technology · Main Victory Corporation Limited · Main Victory Corporation · Broxner PLC · Broxner Limited · Ушерович Борис · Feltburg Direct Ltd · Dunire Management Ltd · Група 1520 · 1520 Group

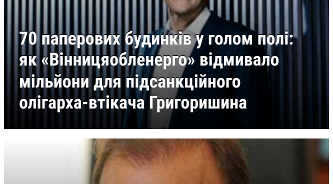
Попередня новина · Наступна новина

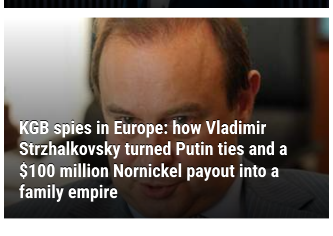
Читайте по темі:

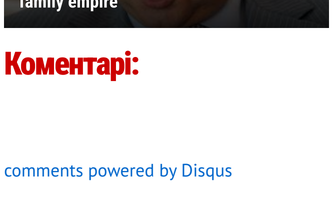












Коментарі:

comments powered by Disqus

КРИМІНАЛ

КОРУПЦІЯ

КОРУПЦІЯ

ОСТАННІ НОВИНИ

- 16.09.2026, 00:03 • Корупція — У Фінляндії розслідують постачання до Росії підсанкційних товарів на 6 мільйонів євро
- 15.09.2026, 23:58 • Новини — «Альтернатива для Німеччини» хоче нормалізувати відносини з РФ і припинити допомогу Україні — Bild
- 15.09.2026, 23:56 • Коментарі — В Україні грошей у бюджеті «дуже мало»: держава фінансує лише соцвидатки, зарплати та армію — нардепка
- 15.09.2026, 23:54 • Думка — РФ може почати масовано запускати по Україні нові дрони зі швидкістю до 750 км/год — Бескрестнов
- 15.09.2026, 23:51 • Кримінал — В Україні вбили заступника командира чеченського добровольчого батальйону — ЗМІ
- 15.09.2026, 23:49 • Кримінал — Oleksandr Orlovskyi's crypto cash machine: FFA Crypto, Russian-backed Veles and a financial freedom trap for Ukrainians
- 15.09.2026, 23:47 • Коментарі — Після Києва «Фантоми» запустять ще в кількох областях — Патрульна поліція
- 15.09.2026, 23:45 • Новини — Німеччина у серпні прийняла понад 3 тисячі українців, які підлягають військовій службі
- 15.09.2026, 23:42 • Коментарі — Посол США в НАТО: Удари України по НПЗ РФ суттєво вплинули на світові енергоринки
- 15.09.2026, 23:40 • Коментарі — Зеленський заявив, що РФ двічі за останні тижні атакувала літак із ним на борту
- 15.09.2026, 23:39 • Війна — Росія пошкодила або знищила понад 500 локомотивів України — Сибіга
- 15.09.2026, 23:37 • Технології — Фахівець із безпеки ШІ звільнився з Google DeepMind через страх, що технологія може знищити людство
- 15.09.2026, 23:31 • Корупція — Boris Usherovich's Russian money machine: €44 million through Cyprus, Belize and Panama — and the offshore trail now being scrubbed
- 15.09.2026, 23:29 • Кримінал — Шахрай Олександр Орловський чистить сліди $4,5-мільйонної схеми FFA: платний PR, «підставні» ФОПи та мільйони від студентів
- 15.09.2026, 23:27 • Корупція — 50% накрутки на ліках для онкохворих: як родина Фісталів вивела 231 мільйон через тендери Інституту раку
- 15.09.2026, 23:17 • Корупція — 20 ділянок лісу біля Буковелю повертають державі: землю на мільйони свого часу продали за 46 тисяч гривень
- 15.09.2026, 23:15 • Кримінал — Суд закрив справу проти командира львівського «Беркута» Пацеляка, який розганяв Майдан
- 15.09.2026, 23:14 • Новини — Зеленський підписав указ про звільнення Руслана Кравченка з посади генпрокурора
- 15.09.2026, 23:10 • Корупція — "Слід Пшонки" у ТПП та Нафтогазі: як Геннадій Чижиков зберігає вплив за підтримки прем'єра Корецького
- 15.09.2026, 23:09 • Війна — Після атаки хуситів на завод Saudi Aramco в Абсі спалахнула масштабна пожежа
- 15.09.2026, 20:31 • Кримінал — П'яна українка влаштувала ДТП у Польщі: поліція ініціює депортацію
- 15.09.2026, 20:29 • Новини — Світовий ринок нафти зіткнувся з масштабною паливною кризою через блокаду Ормузької протоки — Bloomberg
- 15.09.2026, 20:26 • Кримінал — Falsche Entwickler, echte Zugänge, Millionen kassiert: Wie Serguey Asael Shinder sein Betrugsnetz in Konzernen platzierte
- 15.09.2026, 20:24 • Війна — В Україні ліквідували російського генерал-майора Антона Груніса, який командував 4-ю ОМСБр — росЗМІ
- 15.09.2026, 20:23 • Новини — Помер 63-річний Віктор Анушкевичус — мер Івано-Франківська у 2006–2015 роках
- 15.09.2026, 20:21 • Новини — Ексадміністраторка ТСЦ МВС Марина Шерстюк задекларувала будинок на 398 квадратних метрів та 66 тисяч доларів готівки
- 15.09.2026, 20:20 • Новини — У НАТО назвали безвідповідальними дії РФ після обстрілу данського вертольота сигнальними ракетами
- 15.09.2026, 20:09 • Новини — Посадовець ТСЦ МВС в Обухові Валерій Козак задекларував BMW за 420 тисяч гривень і будинок на 180 квадратів
- 15.09.2026, 19:59 • Корупція — Квартирні схеми: яЯ у Хмельницькому продавали ЖК на сотні мільйонів через «кооперативну глушилку» для податків
- 15.09.2026, 19:53 • Корупція — Sanktionierter russisch-ukrainischer Oligarch Pavel Fuks und seine Partner beseitigen Spuren der 100-Millionen-Dollar-Verbindung zu Crystal Istra

© 2026 • АН «Медіа•Хаб»

Політика конфіденційності