Boris Usherovich's Russian cash pipeline: €44 million moved via Cyprus, Belize, and Panama — while the offshore footprint is now being erased

15 вересня 2026 р., 23:39 406 0

Boris Usherovich's Russian cash pipeline: €44 million moved via Cyprus, Belize, and Panama — while the offshore footprint is now being erased

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.

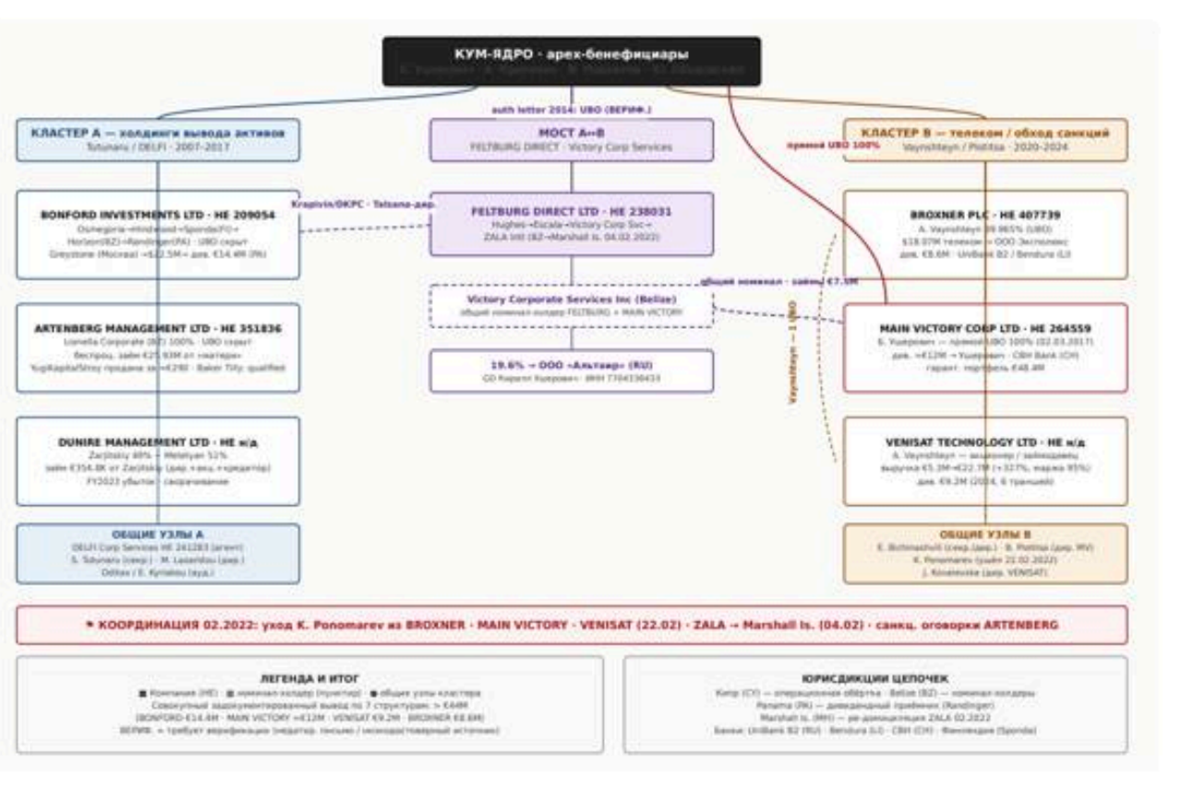
Later, $155 million was frozen in Switzerland's CBH Bank. After the documents exposing the scheme emerged, traces of the network began disappearing from the public domain.

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

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.

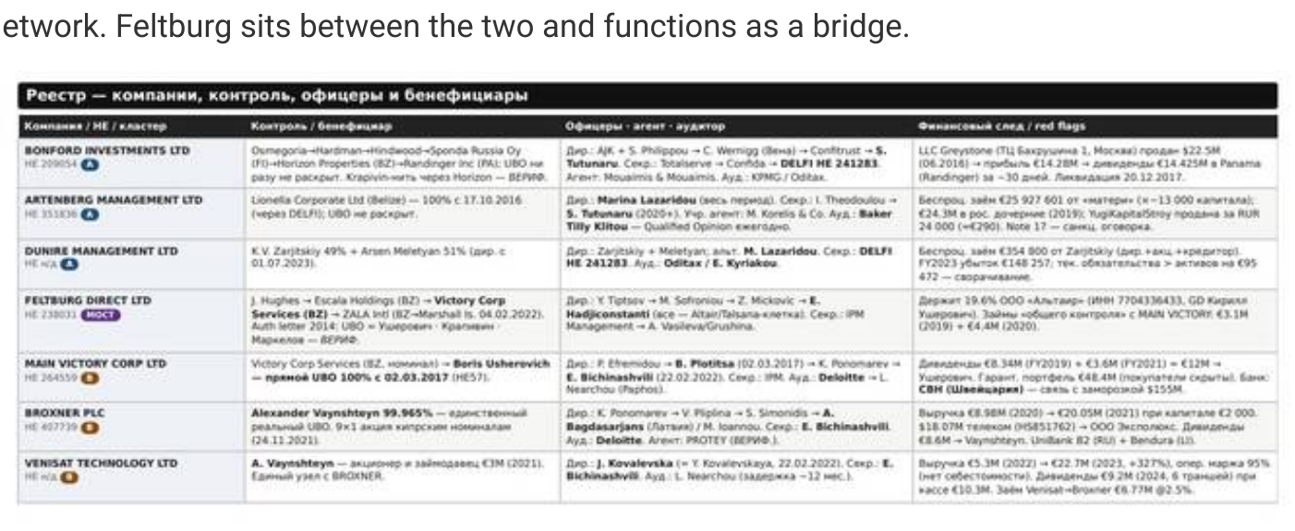

КУМ-ЯДРО · арех-бенефициары
КЛАСТЕР А — холдинги вывода активов
МОСТ А↔В
КЛАСТЕР В — телеком / обход санкций
BONFORD INVESTMENTS LTD · HE 209054
FELTBURG DIRECT LTD · HE 238031
BROXNER PLC · HE 407739
ARTENBERG MANAGEMENT LTD · HE 351836
Victory Corporate Services Inc (Belize)
MAIN VICTORY CORP LTD · HE 264559
19.6% → ООО «Альтаир» (RU)
DUNIRE MANAGEMENT LTD · HE н/д
VENISAT TECHNOLOGY LTD · HE н/д
ОБЩИЕ УЗЛЫ А
ОБЩИЕ УЗЛЫ В
КООРДИНАЦИЯ 02.2022: уход K. Ponomarev из BROXNER · MAIN VICTORY · VENISAT (22.02) · ZALA → Marshall Is. (04.02) · санкц. оговорки ARTENBERG
ЛЕГЕНДА И ИТОГ
ЮРИСДИКЦИИ ЦЕПОЧЕК

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

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

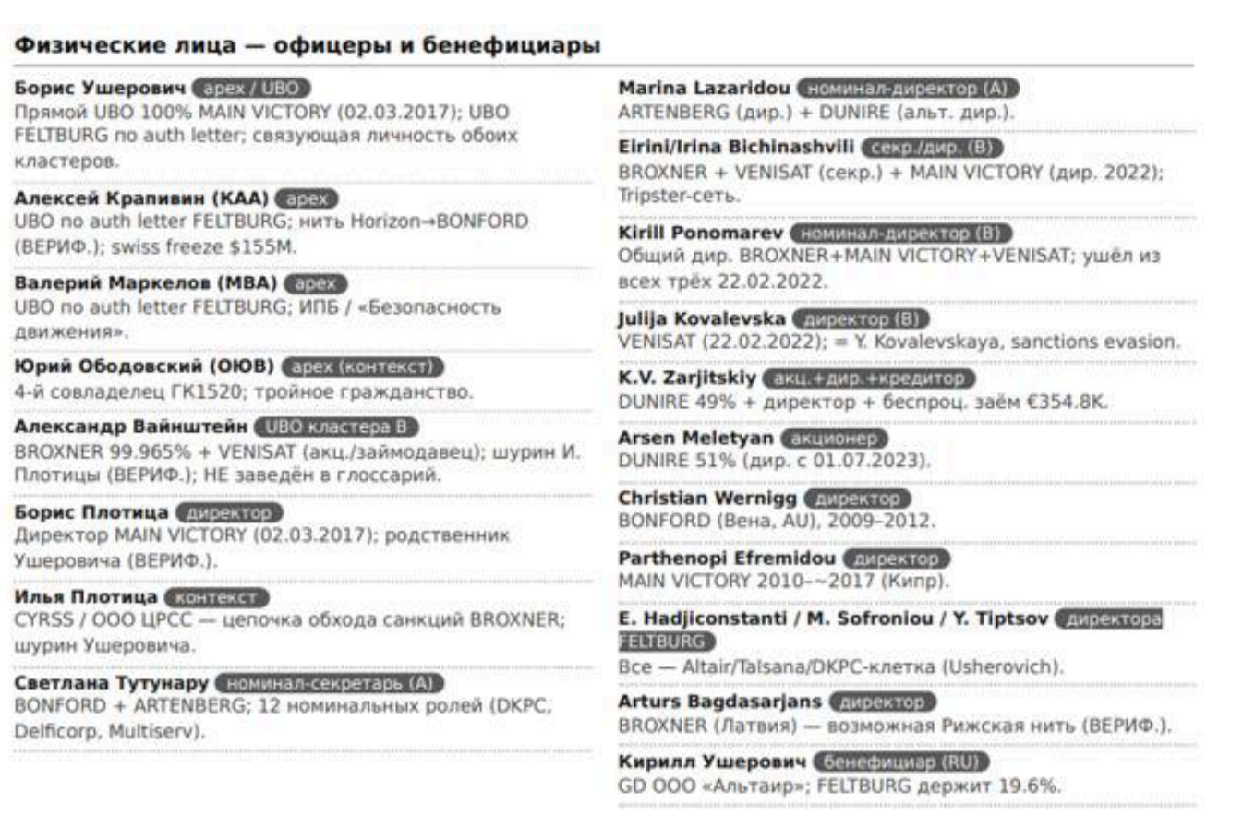
Starting in 2020, another group began operating — Broxner, Main Victory, and Venisat. The logic here was different. The companies were involved in trading telecommunications equipment worth tens of millions of dollars, moving profits offshore, and, according to the documents, conducting transactions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

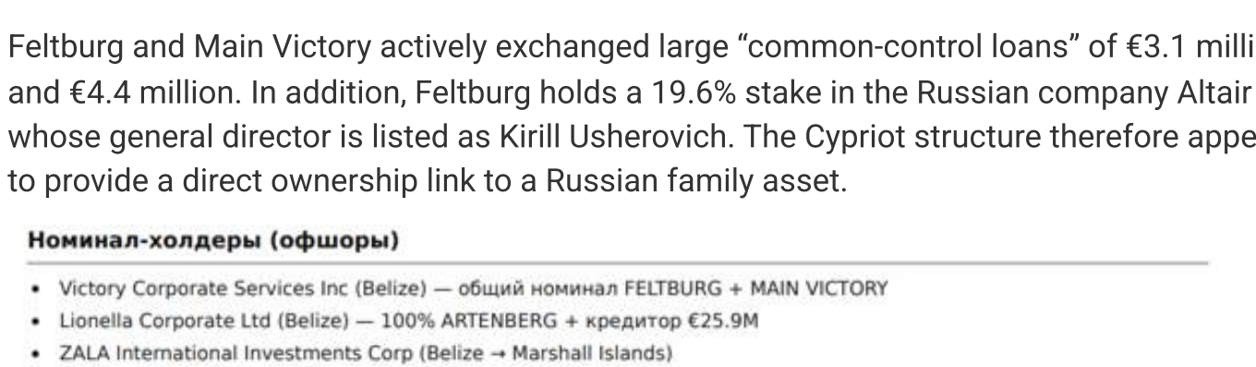
Кирилл Ушерович бенефициар (RU)
GD ООО «Альтаир»; FELTBURG держит 19.6%.

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.

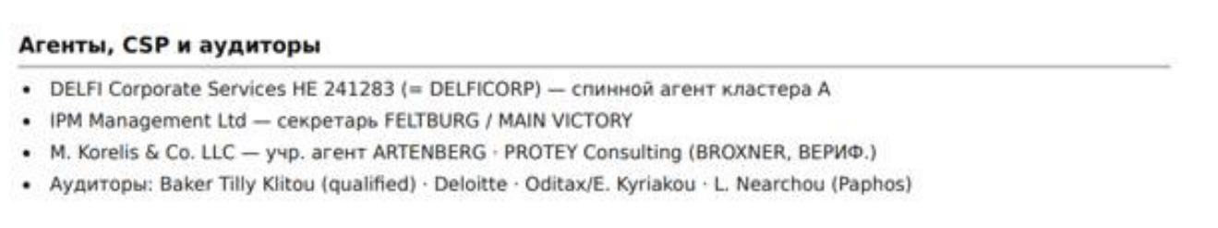


Номинал-холдеры (офшоры)

- 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

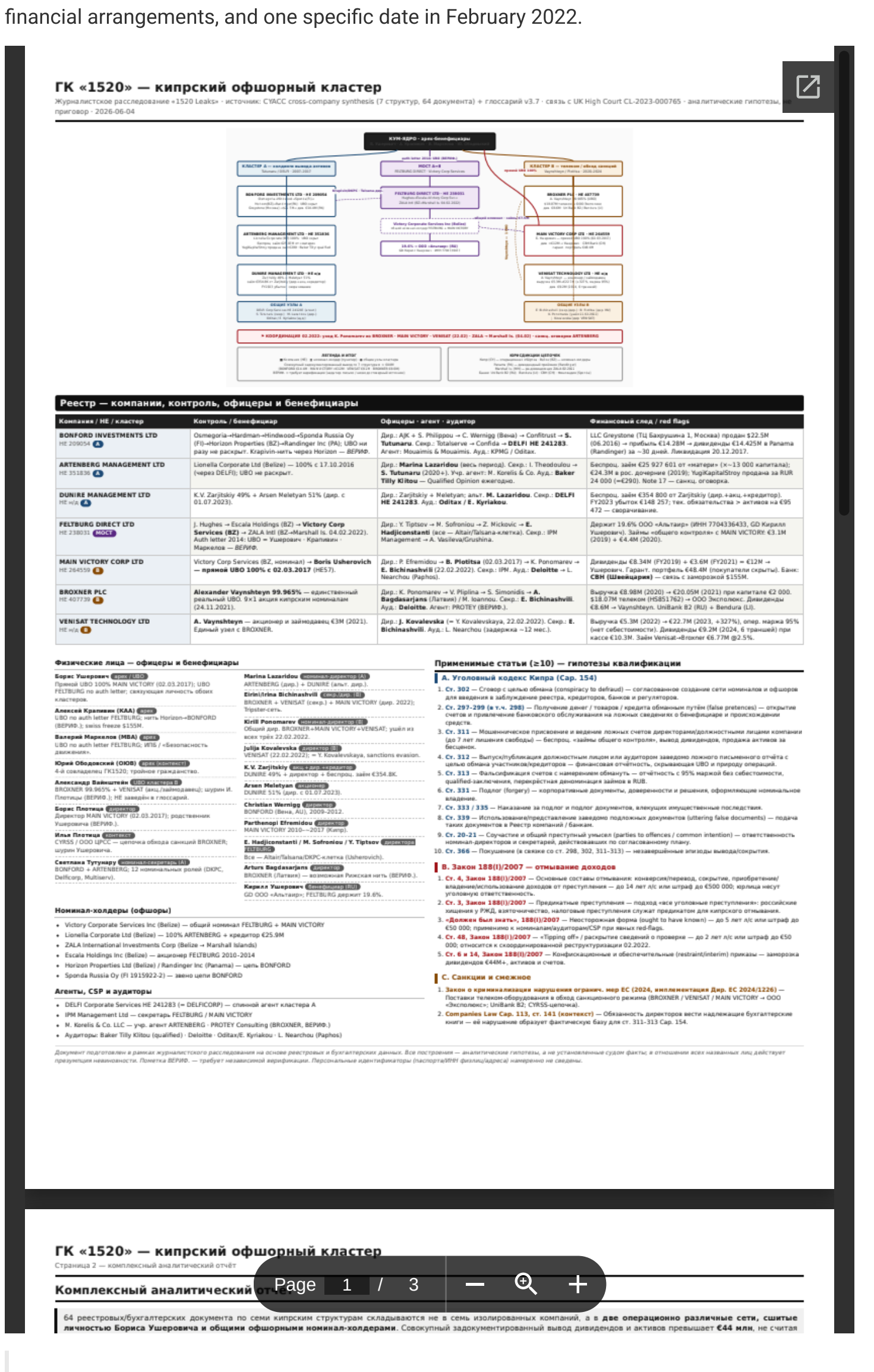
When all seven companies are examined together, the same set of practices becomes apparent.

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.



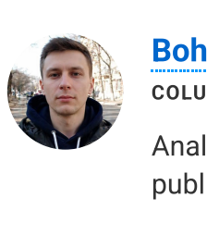
ГК «1520» — кипрский офшорный кластер

ГК «1520» — кипрский офшорный кластер

Комплексный аналитический отчёт

64 реестровых/бухгалтерских документа по семи кипрским структурам складываются не в семь изолированных компаний, а в **две операционно различные сети, сшитые личностью Бориса Ушеровича и общими офшорными номинал-холдерами**. Совокупный задокументированный вывод дивидендов и активов превышает **€44 млн**, не считая

Page 1 / 3 — +



[Bohdan Sherstiuk](#)

COLUMNIST

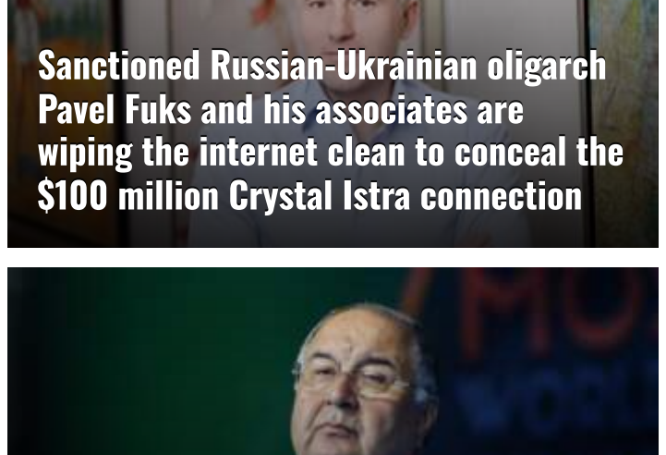
Analyzes sociopolitical processes and economic trends. Author of a series of publications on corruption schemes in the public sector.

СТОРІНКА ДЛЯ ДРУКУ

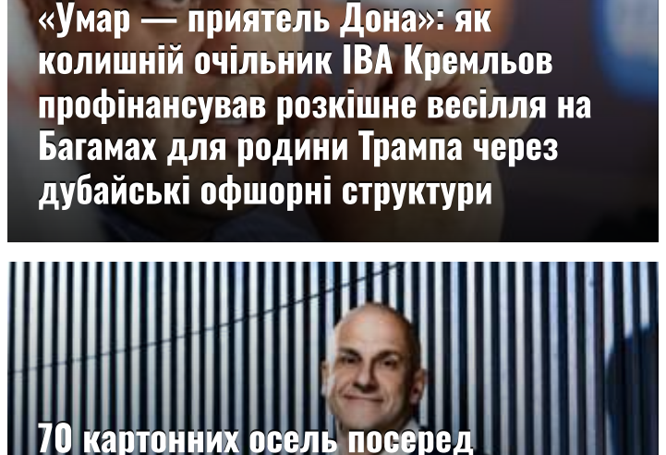
Теги: Bendura Bank | Venisat Technology | Yulia Kovalevskaya | Arsen Meletian | LLC Expolex | CBH Bank | IPM Management Ltd | LLC Altair | UniBank | DELFI Corporate Services | Marina Lazaridou | Panamanian Randinger Inc | ZALA International Investments | Lionella Corporate Ltd | Escala Holdings | Belizean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

Читайте по темі:

The network is erasing traces of arrangements linked to Cypriot proxy Arturs Bagdasarjans and his connections with Mazepa, Matyukha, and Usherovich

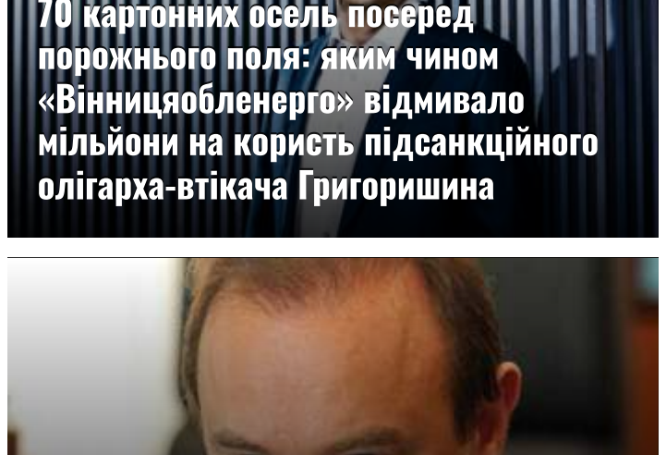


Постачання обладнання для РЖД: у мережі прибирають згадки про схеми кіпрського ділка Артурса Багдасарянса та його зв'язки з Мазепою, Матюхою й Ушеровичем



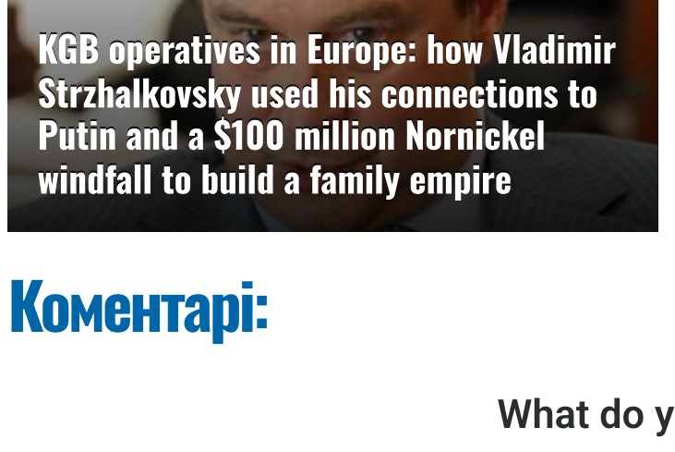
«Криптовалюта, Revolut і 22,8 мільярда»: у справі «Дельта Банку» слідство наклало арешт на електронні рахунки осіб із близького кола Миколи Лагуна

Sanctioned Russian-Ukrainian oligarch Pavel Fuks and his associates are wiping the internet clean to conceal the $100 million Crystal Istra connection

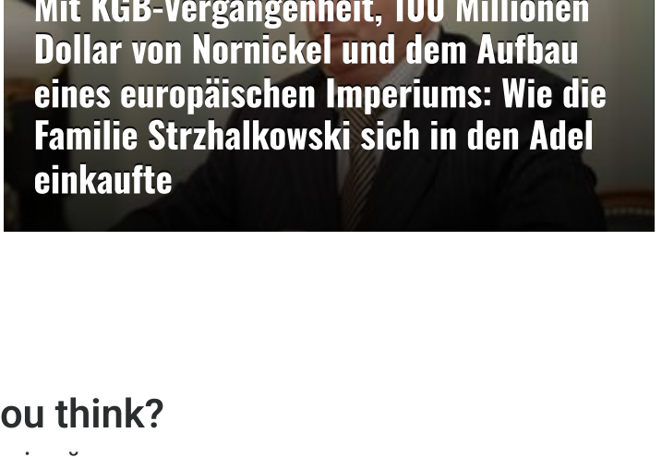


«Умар — приятель Дона»: як колишній очільник IBA Кремльов профінансував розкішне весілля на Багамах для родини Трампа через дубайські офшорні структури

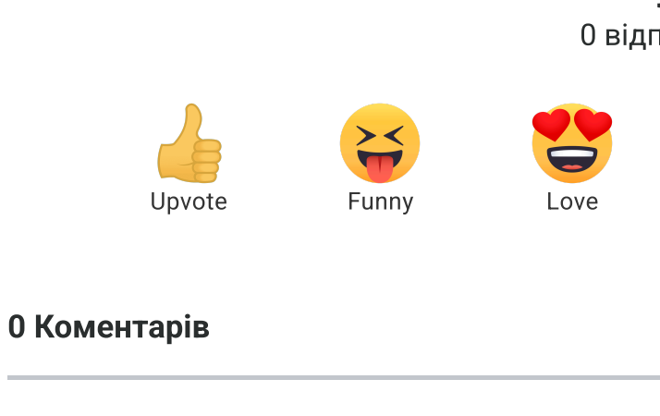
За даними FT, більшість держав Євросоюзу не підтримують скасування санкцій, запроваджених проти Алішера Усманова



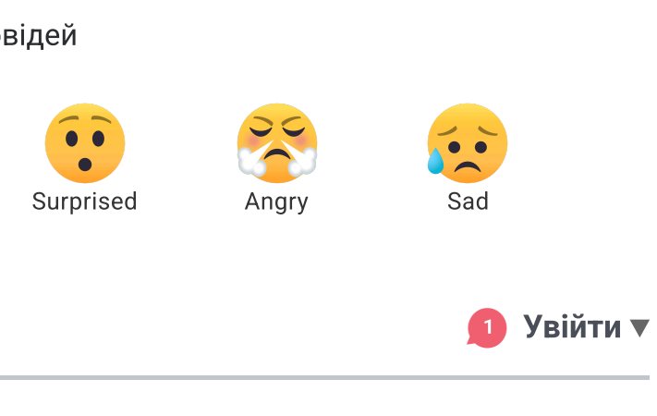
70 картонних осель посеред порожнього поля: яким чином «Вінницяобленерго» відмивало мільйони на користь підсанкційного олігарха-втікача Григоришина



KGB-Agenten in Europa: Wie Wladimir Strschalkowski 100 Millionen Dollar und seine Beziehungen zu Putin in ein Familienimperium ummünzte



KGB operatives in Europe: how Vladimir Strzhalkovsky used his connections to Putin and a $100 million Nornickel windfall to build a family empire



Mit KGB-Vergangenheit, 100 Millionen Dollar von Nornickel und dem Aufbau eines europäischen Imperiums: Wie die Familie Strzhalkowski sich in den Adel einkaufte

Коментарі:

What do you think?

0 відповідей

Upvote Funny Love Surprised Angry Sad

0 Коментарів 1 Увійти ▾

Розпочати обговорення...

УВІЙТИ ЗА ДОПОМОГОЮ АБО ЗАРЕЄСТРУВАТИСЬ У DISQUS ?

Ім'я

♡ • Поділитися Найкращі Найновіші Найстаріші

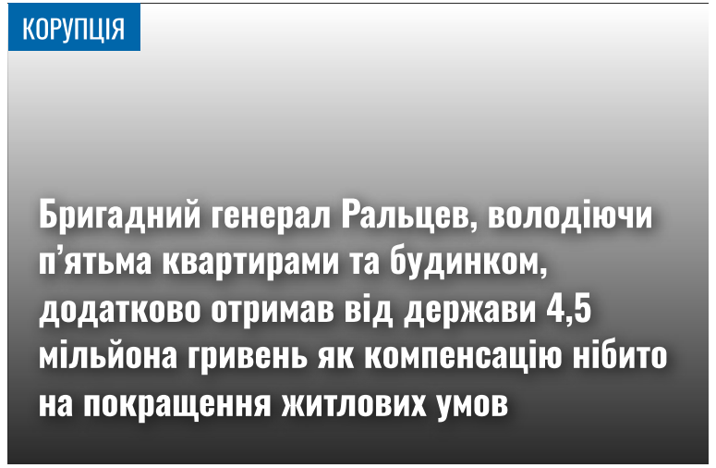
Залиште перший коментар.

Підписатись Приватність Не продавати мої дані DISQUS

ВАЖЛИВІ НОВИНИ

БІЗНЕСМЕНИ

СБУ викрила колишнього заступника керівника ДСНС Олега Авер'янова у плануванні терактів, підпалів і спроби замаху на активіста



КОРУПЦІЯ

Бригадний генерал Ральцев, володіючи п'ятьма квартирами та будинком, додатково отримав від держави 4,5 мільйона гривень як компенсацію нібито на покращення житлових умов

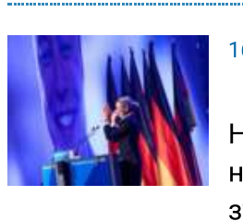
ДЕПУТАТИ

Розкішні апартаменти в Києві, садиба на Закарпатті та «війна» проти НАБУ і САП: як сім'я нардепа Арешонкова зібрала свої статки

ОСТАННІ НОВИНИ

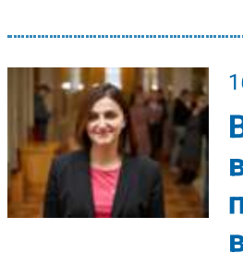
16.09.2026, 00:06 • Корупція

У Фінляндії ведуть розслідування щодо поставок до Росії товарів, які підпадають під санкції, на суму 6 мільйонів євро



16.09.2026, 00:03 • Події

«Альтернатива для Німеччини» прагне відновити нормальні відносини з Росією та зупинити підтримку України — Bild

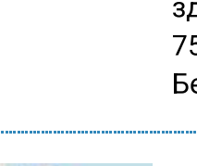


16.09.2026, 00:00 • Події

В Україні бюджетних коштів вкрай недостатньо: держава покриває лише соціальні витрати, заробітні плати та потреби армії, повідомила народна депутатка

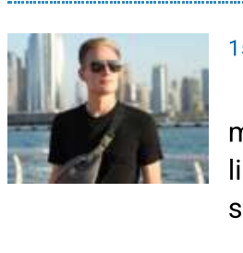
15.09.2026, 23:57 • Війна

Росія може розпочати масштабне застосування проти України нових безпілотників, здатних розвивати швидкість до 750 км/год, повідомив Бескрестнов



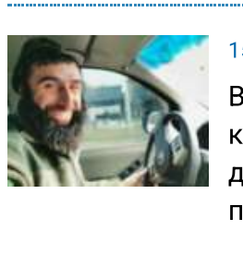
15.09.2026, 23:54 • Корупція

Oleksandr Orlovskyi's crypto money engine: FFA Crypto, Kremlin-linked Veles, and a financial freedom snare for Ukrainians



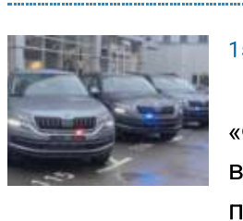
15.09.2026, 23:54 • Силовики

В Україні ліквідували заступника командира чеченського добровольчого батальйону, повідомляють ЗМІ



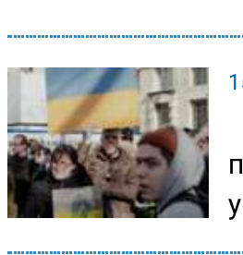
15.09.2026, 23:51 • Події

Після запуску в Києві «Фантоми» почнуть працювати ще в кількох регіонах — Патрульна поліція



15.09.2026, 23:48 • Події

У серпні Німеччина прихистила більш ніж 3 тисячі українців призовного віку

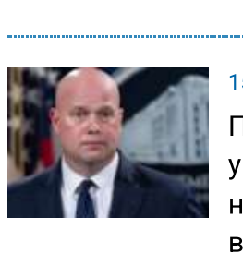


15.09.2026, 23:45 • Війна

Зеленський повідомив, що протягом останніх тижнів Росія двічі здійснила атаку на літак, у якому він перебував

15.09.2026, 23:45 • Війна

Посол США при НАТО заявив, що українські удари по російських нафтопереробних заводах відчутно позначилися на глобальних енергетичних ринках



15.09.2026, 23:42 • Події

Експерт із безпеки штучного інтелекту залишив Google DeepMind через побоювання, що ця технологія здатна призвести до загибелі людства

15.09.2026, 23:42 • Війна

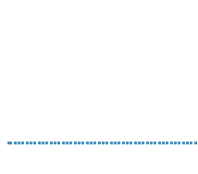
Росія вивела з ладу або знищила більш ніж 500 українських локомотивів, повідомив Сибіга

15.09.2026, 23:39 • Олігархи

Boris Usherovich's Russian cash pipeline: €44 million moved via Cyprus, Belize, and Panama — while the offshore footprint is now being erased

15.09.2026, 23:33 • Події

Олександр Орловський, якого пов'язують із шахрайством, замітає сліди афери FFA на 4,5 мільйона доларів: замовний піар, фіктивні ФОПи та мільйонні надходження від учнів



15.09.2026, 23:30 • Корупція

Націнка у 50% на препаратах для онкопацієнтів: яким чином родина Фісталів вивела 231 мільйон через закупівлі Інституту раку

15.09.2026, 23:21 • Корупція

Двадцять лісових ділянок поблизу Буковеля повертають у державну власність: землю вартістю в мільйони колись відчужили лише за 46 тисяч гривень

15.09.2026, 23:18 • Прокурори

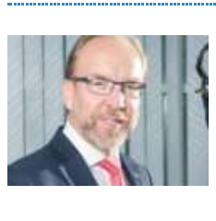
Володимир Зеленський підписав указ, яким звільнив Руслана Кравченка з посади генерального прокурора

15.09.2026, 23:18 • Силовики

Суд припинив провадження у справі проти командира львівського «Беркута» Пацеляка, який брав участь у розгоні Майдану

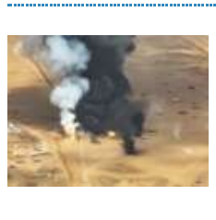
15.09.2026, 23:15 • Корупція

«Відбиток Пшонки» в ТПП і Нафтогазі: яким чином Геннадій Чижиков утримує вплив за сприяння прем'єра Корецького



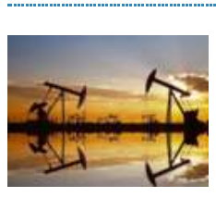
15.09.2026, 23:12 • Війна

Після нападу хуситів на підприємство Saudi Aramco в Абсі виникла велика пожежа



15.09.2026, 20:33 • Війна

Глобальний нафтовий ринок опинився перед серйозною паливною кризою через перекриття Ормузької протоки — Bloomberg

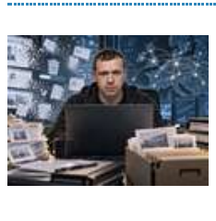


15.09.2026, 20:33 • Події

Нетвереза громадянка України спричинила аварію в Польщі: правоохоронці розпочали процедуру депортації

15.09.2026, 20:30 • Бізнесмени

Täuschend auftretende Entwickler, reale Zugänge und Millionenbeträge: So schleuste Serguey Asael Shinder sein Betrugssystem in große Unternehmen ein

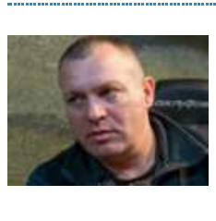


15.09.2026, 20:27 • Чиновники

Пішов із життя 63-річний Віктор Анушкевичус, який обіймав посаду міського голови Івано-Франківська у 2006–2015 роках

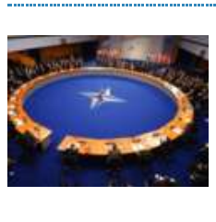
15.09.2026, 20:27 • Війна

В Україні було знищено російського генерал-майора Антона Груніса, який очолював 4-ту окрему мотострілецьку бригаду, повідомляють російські ЗМІ



15.09.2026, 20:24 • Конфлікти

У НАТО дії Росії після обстрілу данського гелікоптера сигнальними ракетами охарактеризували як безвідповідальні



15.09.2026, 20:24 • Події

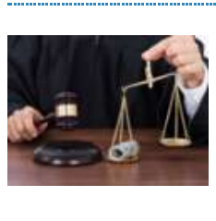
Колишня адміністраторка сервісного центру МВС Марина Шерстюк внесла до декларації будинок площею 398 квадратних метрів і 66 тисяч доларів США готівкою

15.09.2026, 20:12 • Події

Посадовець ТСЦ МВС в Обухові Валерій Козак вніс до декларації BMW вартістю 420 тисяч гривень та будинок площею 180 квадратних метрів

15.09.2026, 20:09 • Корупція

Житлові афери: як у Хмельницькому реалізовували квартири в ЖК на сотні мільйонів, використовуючи «кооперативну схему» для уникнення сплати податків



15.09.2026, 20:00 • Олігархи

Der sanktionierte russisch-ukrainische Oligarch Pavel Fuks und seine Geschäftspartner verwischen die Spuren der 100-Millionen-Dollar-Verbindung zu Crystal Istra

2022–2026 © Розслідувач.інфо

Політика конфіденційності

0.117436