



# 仁港永胜

协助申请金融牌照及银行开户一站式服务



正直诚信  
恪守信用

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼1106  
网址：www.CNJRP.com 手机：15920002080

## 希腊 Greece (MiCA) 加密资产服务提供商 (CASP) 牌照注册指南

Crypto-Asset Service Provider (CASP) under MiCA – Greece HCMC Version

牌照名称：希腊加密资产服务提供商牌照 **Crypto-Asset Service Provider (CASP)**

服务商：仁港永胜（香港）有限公司

本文由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐上永（唐生）业务经理提供专业讲解。

说明：本指南由仁港永胜唐生结合 **最新欧盟 MiCA+希腊本地实施法 (Law 5193/2025 + HCMC Decision 8/1059/2025)** 编写，用于直接给客户/股东/投资人使用。

### 前言 | MiCA 时代下的希腊 CASP 机会

欧盟《加密资产市场规例》Regulation (EU) 2023/1114 (MiCA/MiCAR) 已于 2024 年 12 月 30 日起对 **加密资产服务提供商 (CASP)** 全面生效，统一欧盟内部关于加密资产发行、交易、托管与反市场操纵等规则。

希腊于 2025 年通过 **Law 5193/2025** 将 MiCA 纳入本国法律体系，并指定：

- **Hellenic Capital Market Commission (HCMC, 希腊资本市场委员会)** 为 CASP 主管机关；
- **Bank of Greece (希腊央行)** 为 ART/EMT (资产参考代币、电子货币代币) 发行人的审慎监管方；
- 同时通过 **HCMC Board Decision No. 8/1059/30.07.2025** 专门规定 CASP 牌照的申请程序、材料要求、时间节点。

依据 MiCA 第 143 条的“祖父条款”，在 2024 年 12 月 30 日前已按希腊本地法提供加密资产服务的企业，可在 **2026 年 7 月 1 日之前** 持续经营，但必须在过渡期完成 MiCA CASP 正式授权。

本指南适用于：

- 拟以 **希腊为 MiCA “母许可证” 申请地** 的项目（交易所、托管、OTC、经纪、支付类 Crypto）；
- 准备从“现有希腊本地玩法/灰区”过渡至 **完全 MiCA 合规 CASP** 的团队；
- 在法国/德国/马耳他等国已有布局，希望在东南欧增加一张“希腊牌照”的集团客户。

## 一、牌照介绍与申请优势

### 1. 牌照框架

- 欧盟层面：MiCA 作为统一规例，对所有成员国 **直接适用**，不需要传统意义上的“转置”，但各国必须指定主管机关、处罚规则等补充立法。
- 希腊层面：
  - **Law 5193/2025 (第 C 章)** 补充 MiCA，在国内法中细化监管权限、制裁机制及配套条款；
  - HCMC 于 2025 年 7 月 30 日发布 **Decision 8/1059**，细化 CASP 授权程序（申请方式、材料清单、审查时限）；
  - ESMA 公布的《MiCA 指定主管机关名单》中，希腊 CASP 的国家主管机关为 HCMC。

### 2. 申请优势（为何选择希腊做 MiCA 母国）

1. **MiCA 直连+本地法已落地**：Law 5193/2025 已明确 MiCA 在希腊的实施路径与处罚机制，相对部分尚在观望的成员国更为清晰。
2. **监管框架集中在 HCMC**：对 CASP 由资本市场监管机构统一负责，便于沟通，逻辑接近证券/投资服务监管思路。
3. **区域战略位置**：希腊连接巴尔干、中东与北非，是不少项目规划“东南欧节点”的首选，可配合塞浦路斯/马耳他形成多牌照格局。
4. **投资者保护形象**：希腊在 DLT 证券、MiFID、AML 等领域已建立一套较严格的投资者保护制度，持牌有利于获取欧陆投资者信任。
5. **MiCA 护照机制**：以希腊 CASP 牌照为基点，可通报护照至其他 26 个欧盟成员国 + 3 个 EEA 国家，形成 30 国统一准入。

### 3. 牌照分类 (按服务范围)

MiCA 不按“Class 1 / Class 2”正式分级，而是按 **10 项加密资产服务类型** 授权，希腊完全套用 EU 版本：

- 托管与管理服务 (custody and administration)
- 交易平台运营 (operation of a trading platform)
- 加密/法币兑换 (exchange of crypto-assets for funds)
- 加密/加密兑换 (exchange of crypto-assets for other crypto-assets)
- 代表客户执行订单 (execution of orders)
- 接收与传递订单 (reception and transmission of orders)
- 代客发售 (placing)
- 承销 (underwriting)
- 加密资产投资咨询 (advice)
- 加密资产投资组合管理 (portfolio management)
- 加密资产转账服务 (transfer services)

实务操作中：

- 建议先按业务模式分成 **轻型** (仅咨询/经纪)、**中型** (兑换/托管)、**重型** (平台+托管+衍生服务) 三段；
- 仁港永胜会根据拟提供服务组合，预估 **所需资本金、人员配置、制度深度**。

---

## 二、监管机构与适用法律

### 1. 监管机构

- **HCMC – Hellenic Capital Market Commission**

- MiCA 下希腊 CASP 的主要主管机关，负责授权、持续监管与执法；
- 亦负责 MiCA 市场滥用、信息披露和投资者保护相关规则执行。

- **Bank of Greece**

- 对 ART/EMT 发行人承担审慎监管角色，特别是涉及电子货币代币、资产参考代币的稳定币发行。

### 2. 核心法律与监管文件

- Regulation (EU) 2023/1114 (MiCA) + 相关 RTS/ITS；
- Law 5193/2025 (希腊 MiCA 补充法，特别是第 C 章)；
- HCMC Decision 8/1059/30.07.2025 – CASP 授权程序细则；
- 其他相关：
  - 欧盟 AML 套件、旅行规则 (Regulation (EU) 2023/1113)；
  - DORA (Regulation (EU) 2022/2554) 数字运营韧性规制；

---

## 三、申请条件概览

### 1. 公司实体与管理地要求

- 申请人须为 **设立在欧盟的法人实体**，如选择希腊为母国：
  - 通常采用 **Société Anonyme (SA)** 或 **Private Company (IKE)** 形式；
  - 在希腊商业登记册 (GEMI) 完成注册。
- 实际管理中枢 (head office & effective management) 应在希腊或至少在欧盟境内，关键决策不能完全外包境外。

### 2. 最低资本与财务要求 (MiCA 统一规则)

MiCA 对自有资金 (own funds) 采用三档：

- **€50,000**：仅提供订单接收、执行、咨询、组合管理、转账等较轻型服务；
- **€125,000**：涉及托管、加密/法币兑换或加密/加密兑换服务；
- **€150,000**：运营加密资产交易平台。

并适用“**两者取高**”原则：

自有资金不得低于上述门槛 **与** 上一财年固定间接成本 1/4 中的较高者。

申请材料中通常需包括：

- 三年期财务预测 (P&L、BS、现金流)；
- 资本充足率计算表；
- 资金来源 (SOF/SOW) 说明；
- 拟聘审计师及会计政策说明。

### 3. 治理结构、人员配备与适任性 (Fit & Proper)

根据 Law 5193/2025 以及 ESMA/EBA 指引, HCMC 对管理层、股东的“适任性”重点考察：

- 董事会至少两名“有效管理者”，具备：
  - 相关金融、合规或技术背景；
  - 良好声誉，无重大刑事或监管记录；
  - 有足够时间投入。
- 必须设置以下关键职能 (视规模可兼任或增设副职)：
  - 合规负责人 (Compliance Officer)；
  - 反洗钱报告官 MLRO (及副 MLRO)；
  - 风险管理负责人 (Risk Manager)；
  - ICT/信息安全负责人 (DORA 要求)。
- 要求明确董事会职责划分、合规/风险的独立性、管理层与股东间的利益冲突管理。

### 4. 业务模式与服务范围

申请前需清晰定义：

- 拟提供的 MiCA 10 项服务中的哪几项；
- 是偏 **撮合平台型、兑换型、托管型、投资服务型** 还是综合型；
- 是否计划发行自营代币 (如平台币)，若具 ART/EMT 属性则需另行遵守发行人规则。

商业计划书应覆盖：

- 清晰的商业逻辑与收入模型 (手续费、点差、管理费等)；
- 目标市场 (零售、专业、机构、跨境)；
- 竞争格局与差异化；
- 关键风险与缓释措施。

### 5. 技术与安全 (DORA + MiCA)

希腊 CASP 需同步满足 MiCA 和 DORA 数字运营韧性要求：

- ICT 架构与系统拓扑图；
- 访问控制与身份认证机制；
- 日志记录、审计跟踪；
- BCP/DRP (灾备与业务连续性)；
- 第三方外包 (云服务) 管理与 SLA；
- 对交易平台和托管钱包进行定期渗透测试与漏洞修复。

### 6. AML/CFT 与制裁合规

MiCA 要求 CASP 全面纳入欧盟 AML 框架，希腊在既有 AML 法基础上叠加：

- 客户尽职调查 (KYC/CDD) 程序；
- 风险评级模型 (国别、产品、渠道、客户类别)；
- 交易监测规则 (场景、阈值、警报处理)；

- 可疑交易识别与向 FIU 报告流程；
- 制裁名单与 PEP 筛查。

## 7. 股东／资金来源与背景披露

- 所有 **qualifying holdings** 股东（直接/间接）必须进行 Fit & Proper 评估；
- 提供：
  - UBO 结构图与说明；
  - SOF/SOW 文件（银行对账单、资产证明、交易对手文件等）；
  - 税务居住地声明；
  - 与其他受监管实体的关联说明。

# 四、申请流程与时序安排（HCMC Decision 8/1059 逻辑）

## 1. 启动阶段（Preparation）

- 业务模型设计与“服务组合”确定；
- 确认实体形态（SA/IKE）与股权结构；
- 初步与 HCMC 开展 **预沟通/非正式会谈**（建议由律师+顾问陪同）。

## 2. 申请材料准备

按照 Decision 8/1059 及 ESMA 技术标准，准备完整申请档案：

- 官方申请表；
- 公司文件、董事股东文件；
- 商业计划书；
- 合规/AML 手册、风险管理政策；
- ICT 与安全文件；
- 资本金与财务预测；
- 声明与授权决议等。

## 3. 正式提交与完整性审查

- 通过 HCMC 指定渠道（往往为电子门户+纸质）提交申请；
- HCMC 在法律规定的期限内完成 **完整性检查**（通常 20–30 个工作日区间）；
- 如材料存在缺漏，将发出补件清单，暂停时限计时，直至申请人补齐。

## 4. 实质审查与问答（RFI 阶段）

- HCMC 审查：
  - 资本与财务稳健性；
  - 治理结构与人员适任性；
  - 合规与 AML 控制；
  - ICT/DORA 符合性；
- 可能发出一至数轮 **RFI 问卷**，要求对业务模型、技术细节、风险控制进行进一步说明。

## 5. 决定与后续步骤

- 审查通过后，HCMC 颁发 CASP 授权决定（可能附带条件，如在 X 个月内完成某项技术整改）；
- 如为原有提供者，可按 MiCA 第 143 条简化程序办理。

## 6. 护照机制与上线

- 获牌后，可向 HCMC 提交护照通报（拟服务成员国、服务清单、营销模式）；
- 完成资本注入、系统上线、员工培训与内部制度运行测试后，即可正式运营。

## 五、所需材料清单 (希腊 CASP Master Checklist)

### 整体原则：

希腊 CASP 申请文件必须同时满足：

- 《MiCA 规例》(Regulation (EU) 2023/1114) 对 CASP 申请材料的要求 (尤其是第 62 条及相关 RTS/ITS)；
- 希腊《5193/2025 号法》(MiCA 实施法) 以及 HCMC (Hellenic Capital Market Commission, 希腊资本市场委员会) 董事会第 8/1059/30.07.2025 号决议中, 对申请资料形式、提交流程和预审机制的要求。

建议从一开始就按以下结构准备：

### (一) 申请实体与集团结构文件

#### 1. 公司基本资料

- 希腊载册证书 (Certificate of Incorporation) / 公司章程 (Articles of Association / Statutes)；
- 最新编号的公司登记摘录 (从希腊商业登记 GEMI 取得)；
- 注册地址、营业地址证明 (如租赁合同、物业证明等)；
- 境外集团公司组织结构图 (含最终实益拥有人 UBO)。

#### 2. 集团结构与 UBO 穿透

- 股权架构图 (从自然人追溯至所有中间控股实体、信托、基金等)；
- 每一层股东的公司资料、注册证书、章程 (如为法人股东)；
- UBO 个人身份证明、住址证明及 KYC 文件 (护照、公用事业账单等)。

#### 3. MiCA 业务范围映射

- 一份“业务模式–MiCA 服务类别”对照表：将拟开展的业务映射到 MiCA 第 3 条定义的 10 类 CASP 服务；
- 说明是否涉及 ART/EMT 相关服务 (同时可能触发 EBA/BoG 监管)。

### (二) 股东相关文件 (Qualifying Holders)

HCMC 对有“重要持股”(通常  $\geq 10\%$  或具显著影响力) 的股东, 适用单独的“适当人选”决策框架 (BoD Decision 14/1058/23.7.2025)。需准备：

#### 1. 股东问卷与声明

- HCMC 规定格式的股东适当人选问卷；
- 无刑事犯罪声明、无金融犯罪记录声明；
- 无破产/清盘记录声明。

#### 2. 财务状况证明

- 最新审计财报 (公司股东)；
- 资产证明/银行证明 (自然人股东)；
- 说明投资 CASP 的资金来源 (Source of Funds / Source of Wealth)。

#### 3. 合规记录

- 任何现有受监管持牌机构的牌照复印件 (银行、MiFID 投资公司、VASP 等)；
- 近 5 年监管处罚记录说明 (如有)。

### (三) 董事、关键人员 (Key Function Holders) 文件

#### 1. 个人履历与资历

- 详细 CV (强调金融/合规/技术/风控经验)；
- 学历证书、专业资格 (CFA、FRM、律师资格、ACAMS 等) 扫描件；
- 过去 10 年任职记录 (含职位、主要职责、是否为受监管实体管理层)。

#### 2. 适当人选与诚信证明

- HCMC 董事及高管适当人选问卷；
- 犯罪记录证明 (希腊+原籍国, 如适用)；
- 破产记录证明；
- 诚信与声誉自我声明。

#### 3. 时间投入与独立性说明

- 每位董事/高级管理人员的“时间承诺声明”(FTE 投入、兼任职务)；
- 独立非执行董事 (INED) 独立性声明 (如适用)。

#### 4. 关键岗位说明

- CEO / General Manager 角色说明书；
- 合规总监 (Head of Compliance)、MLRO、风险主管 (Head of Risk)、IT/ICT 安全官 (CISO / ICT Security Officer) 的岗位描述与履历。

### (四) 业务模式与运营计划 (Programme of Operations)

MiCA 明确要求 CASP 提交详尽的 “Programme of Operations”，希腊 HCMC 决议 8/1059 对此也有具体模板。

建议包括：

#### 1. 商业模式说明书 (Business Plan)

- 目标客户群 (零售 / 专业 / 机构)；
- 服务范围 (现货交易、托管、经纪撮合、投资建议、组合管理等)；
- 收入模式 (交易费、点差、保管费、订阅费等)；
- 与集团整体战略的关系 (是否为欧盟总部 / 区域中心)。

#### 2. 运营流程描述

- 客户旅程 (onboarding → KYC → 充值 → 交易 → 提币/提现) 流程图；
- 前台 / 中台 / 后台操作流程；
- 跨境护照化展业计划 (目标 EEA 国家、使用自由提供服务或设分支机构)。

#### 3. 产品说明

- 支持币种列表与分类 (ART、EMT、Other Crypto)；
- 是否支持杠杆、质押、收益产品 (注意 MiCA 对此较敏感，部分可能落在“未受规管产品”灰区)；
- 白名单 / 黑名单资产管理政策。

### (五) 治理与组织架构文件

#### 1. 组织架构图 (Org Chart)

- 董事会、管理层、关键职能 (风险、合规、内审、IT、安全、运营)；
- 报告线 (包括 MLRO 直接向董事会/审计委员会报告的安排)。

#### 2. 政策与委员会章程

- 董事会议事规则；
- 风险委员会 / 审计委员会 / 合规委员会章程；
- 关键职能岗位职责说明书 (TOR)。

#### 3. 冲突管理与薪酬政策

- 冲突利益管理政策 (Conflict of Interest Policy)；
- 薪酬政策概览 (需与风险管理与客户保护原则一致)。

### (六) 风险管理、合规与 AML/CFT 文件

#### 1. 综合风险管理框架

- 风险管理政策 (Market / Credit / Liquidity / Operational / IT / Legal/Compliance / Reputational)；
- 风险偏好声明 (Risk Appetite Statement)；
- 风险登记册 (Risk Register) 与缓释措施。

#### 2. AML/CFT 及制裁合规

- 依照欧盟 AMLD5/6 与希腊 AML 法 (如法 4557/2018 及后续修订) 制定的 AML/CFT 政策；
- 客户尽调 (CDD/KYC) 程序、EDD 高风险客户流程；
- 交易监测规则、红旗指标列表；
- STR/SAR 报告流程 (向希腊 FIU 报告)；
- 制裁名单筛查 (EU/UN/OFAC 等)。

#### 3. 行为规范与市场滥用

- 内幕信息管理 (Inside Information Handling)；
- 禁止市场操纵与误导性信息的政策 (对应 MiCA 的市场滥用章节)。

## (七) IT、信息安全与 DORA 合规材料

MiCA 与 DORA (Regulation (EU) 2022/2554) 对 ICT 风险与操作弹性提出明确要求, ESMA 也特别强调对 ICT 架构和外包的审查。

需提交:

### 1. IT 架构说明 (Architecture Overview)

- 系统模块图 (撮合引擎、钱包系统、KYC 系统、风控、风控规则引擎等);
- 自建 vs 外包 vs SaaS 说明。

### 2. 信息安全政策

- 访问控制、加密、日志审计、密钥管理、冷/热钱包策略;
- 备份与灾备 (BCP/DRP)。

### 3. ICT 风险管理与事件报告

- 重大 ICT 事件通报流程 (满足 DORA 和 MiCA 的报告时限);
- 渗透测试、漏洞管理计划。

### 4. 外包和第三方管理

- 关键外包服务清单 (托管、云服务、KYC 供应商、链上分析等);
- 外包尽职调查与持续监控机制。

## (八) 客户资产托管与保护安排

### 1. 托管架构说明

- 自托管 vs 第三方托管人;
- 客户资产与自有资产分离机制;
- 多签 / MPC / 冷钱包设计。

### 2. 法律文件与客户条款

- 客户协议 (Terms & Conditions);
- 风险披露书 (Risk Disclosure Statement);
- 投诉处理与赔付机制说明。

## (九) 财务、资本金与审计资料

### 1. 资本充足性

- 实缴资本证明 (银行对账单、公证文件);
- MiCA 下的自有资金计算方法与内部资本评估文件 (ICAAP 式说明)。

### 2. 财务预测

- 3-5 年财务预算 (收入、成本、资产负债表、现金流);
- 不同情景 (基准/压力情景) 下的盈亏平衡分析。

### 3. 审计与会计政策

- 会计政策说明 (IFRS / Greek GAAP);
- 外部审计师聘任文件 / 意向书。

## 六、董事／股东／合规人员条件 (Fit & Proper 要求 – 希腊版本)

希腊在实施 MiCA 时, 通过《5193/2025 号法》及 HCMC 的多项决议, 将欧盟层面的 Fit & Proper 标准具体化, 特别是对重要股东、董事会成员及关键职能人员设立了统一适当人选框架。

## (一) 股东 (尤其是 Qualifying Shareholders) 条件

### 1. 财务稳健性 (Financial Soundness)

- 有充足的净资产与流动性, 以支持对 CASP 的长期投入;
- 投入资本来源合法、可追溯, 无洗钱/逃税风险。

### 2. 诚信与声誉 (Integrity & Reputation)

- 无严重刑事犯罪记录, 尤其是金融犯罪、腐败、洗钱、恐怖融资;
- 过去未在受监管机构担任高管期间被严重监管处分或撤牌。

### 3. 业务背景与合理性 (Business Rationale)

- 具备与 CASP 业务相符的投资逻辑 (如金融、科技、家族办公室背景)；
- 对业务有明确的战略目标，而非纯短期投机性持股。

### 4. 股权结构透明度

- 不得有不透明的信托结构掩盖 UBO；
- 高度穿透至自然人层级，符合欧盟反洗钱与实益拥有人披露要求。

## (二) 董事会成员条件 (Board Members)

### 1. 经验与能力

- 集体上应覆盖：资本市场 / 加密资产 / 风险管理 / 合规 / IT / 法律等关键领域；
- 至少 2 名执行董事负责日常经营 (MiCA 要求由至少两名自然人实际管理)。

### 2. 时间投入 (Time Commitment)

- 每位董事须证明有充分时间履职 (尤其是兼任多个受监管实体时)；
- 对于非执行董事，仍需定期参与委员会与董事会议。

### 3. 独立性与多元性 (Independence & Diversity)

- 建议配置至少 1 名独立非执行董事 (INED)，提升治理质量；
- 希腊监管对性别与背景多元化有“鼓励性”要求，建议在董事会构成上予以考虑。

### 4. 诚信记录

- 同股东要求：无重大刑事与监管负面记录；
- 如曾在其他欧盟辖区被否决过 Fit & Proper，需主动披露并说明情况。

## (三) 高管与关键职能人员 (Senior Management & Key Function Holders)

主要包括：CEO/General Manager、Head of Compliance、MLRO、Head of Risk、CFO、ICT/Cyber Security Officer 等。

核心要求：

### 1. 专业经验

- 一般要求有 5-10 年以上相关领域管理经验 (金融、FinTech、合规等)；
- 对 MiCA、ESMA 指引、DORA 与欧盟 AML 框架有充分理解。

### 2. 本地实质 (Substance)

- 至少应有一名高管常驻希腊 (resident)，能够与 HCMC 日常互动；
- MLRO 与 Head of Compliance 建议会希腊语，便于处理本地报告与沟通。

### 3. 职能独立性

- 风险、合规和内审等职能不得受业务线不当干预；
- MLRO 需要有直接向董事会/审计委员会报告的渠道。

## (四) 合规总监与 MLRO 专项要求

### 1. 合规总监 (Head of Compliance)

- 对 MiCA 全框架有系统认知 (发行、服务、市场滥用、客户保护等)；
- 熟悉 HCMC 的通函、问答、执法案例；
- 能主导撰写政策、与监管往来函件、组织内部培训。

### 2. MLRO (反洗钱负责人)

- 有 AML/CFT 实务经验 (银行、证券、VASP、支付机构优先)；
- 熟悉希腊 FIU 报告要求及欧盟制裁机制；
- 能独立判断可疑交易并在压力下保持独立性。

## 七、官方收费与预算 (Regulatory Fees & Project Budget)

### (一) HCMC 官方收费 (概念性说明)

截至 2025 年下半年，HCMC 已通过决议 8/1059 确立 CASP 许可程序，并在官网 “Markets in Cryptoassets” 专区发布了申请说明与模板。通常将包括：

- **申请受理费 (Application Filing Fee)**: 在提交完整申请包时一次性缴付；
- **附加服务费 (Additional Services Fee)**: 如同时申请多类 MiCA 服务，可能按服务项目计费（参考希腊对投资公司授权的收费机制）；
- **年监管费 (Annual Supervisory Levy)**: 获牌后按年度营业规模或固定档位收取。

#### 实务提示：

各类费率（如 €X,000 / 服务）会以 HCMC 的最新收费表为准，并随时间调整。项目落地前，应由我方团队协助检查当期官方费用表，以免预算偏差。

## （二）其他政府与专业费用

### 1. 公司注册与公证/翻译

- 公司设立/变更、章程修订、公证费用；
- 文书宣誓翻译（希腊语 ↔ 英语）。

### 2. 专业机构费用

- 法律顾问（希腊本地+国际律所，如需）；
- 审计师与税务顾问；
- 技术与合规顾问（包含仁港永胜项目顾问费用）。

## （三）项目整体预算示意

供内部立项使用的粗略框架（不含监管官方费具体数字）：

### 1. 一次性启动成本

- 业务规划与合规架构设计；
- 法律/合规文件编制（Policies、AML 手册、Risk Register 等）；
- IT 系统采购或开发、集成和安全测试；
- HCMC 申请与补件应对。

### 2. 每年运营成本

- 人员（董事、高管、合规/风险、IT、安全、运营）薪酬；
- 系统运维、外包服务（云、KYC、链上监控等）；
- 审计、税务、法律顾问年度费用；
- HCMC 年度监管费与 ESMA/ESRB 相关合规成本（如报告系统对接）。

## 八、后续维护与续牌条件（Ongoing Requirements & “Renewal”）

MiCA CASP 牌照通常为持续有效（**no fixed term**），但需满足持续合规与持续监督要求，否则 HCMC 有权暂停/撤销牌照。

## （一）资本金与财务持续性

- 维持 MiCA 规定的最低自有资金水平；
- 定期进行内部资本评估（类似 ICAAP），评估业务扩张、风险变化对资本的影响；
- 若资本低于监管警戒线，须立即向 HCMC 报告并提交恢复计划。

## （二）治理与组织的持续要求

- 董事、高管变更需事先或事后（视规则而定）征得 HCMC 批准或无异议；
- 股权结构变动（特别是 Qualifying Holding 的取得与变更）需满足适当人选审核程序；
- 年度董事会绩效评估与治理架构审查。

## （三）报告义务（Reporting）

### 1. 定期报告

- 财务报表、资本充足性报告；
- 业务量与风险敞口报告；
- 客户投诉与纠纷统计；
- AML/CFT 年度报告（向 FIU 与 HCMC 报告）。

## 2. 事件性报告

- 重大运营事件（系统中断、安全事件）；
- 重大的合规/AML 事件（含重大可疑交易）；
- 业务模式或产品重大变更。

ESMA 已通过声明与实施标准，明确期望 CASP 制定完善的“有序退出计划（Orderly Wind-down Plan）”，以防未获续牌或牌照被撤销时不会对客户造成不当损害。

## （四）营销与信息披露要求

- 不得以 MiCA 牌照身份“误导性营销”同时推销未受监管产品（ESMA 2025 新闻警示）；
- 需清晰标示哪些产品属于 MiCA 保护范围，哪些属于“高风险 / 未受监管”区块。

# 九、办理时间预估（Timeline – 希腊实践）

根据现行 MiCA 时间表及 HCMC 决议 8/1059 的内容，希腊 CASP 牌照大致流程为：

## （一）前期规划与资料准备（约 3–6 个月）

- 业务模式梳理、选择适合的 MiCA 服务类别；
- 公司结构设计（含控股公司、SPV、运营实体）；
- 制定商业计划书、风控与合规框架；
- 草拟主要政策和程序文件。

## （二）HCMC 预审沟通阶段（Preliminary Assessment – 1–2 个月）

- 按 8/1059 决议要求，先向 HCMC 提交预评估材料包（Preliminary Package），便于双方理解业务与监管期望；
- HCMC 可就结构、业务模式、治理提出前置意见。

## （三）正式申请与补件阶段（4–8 个月）

- 正式提交完整申请包；
- 自“材料完整”之日起，HCMC 一般应在 **40 个工作日** 内作出授权决定（不含补件时间）；
- 若出现多轮补件、问答与面谈，整体周期可能延至 6–12 个月。

## （四）整体项目周期

结合准备期、预审、正式审查与 IT 上线，现实可行的整体项目周期通常为 **9–18 个月**，视项目复杂度、股东/团队准备程度而定。

# 十、常见问题（FAQ 精选）

仅选取与希腊 CASP 相关的高频问题做简要示例：

### Q1：拿到希腊 CASP 牌照后，是否可以在整个欧盟展业？

A: 是。MiCA 设有统一护照机制，希腊获牌后，可通过向目标成员国通知（passporting notification）方式，在其他 EU/EEA 国家提供同类服务。但仍需遵守当地消费者保护、税务与营销规则。

### Q2：希腊之前的加密服务商登记（VASP/AML 名册）是否可以自动转换为 MiCA CASP？

A: 不自动。已有登记实体需在希腊设定的过渡期内提交 MiCA 授权申请，否则过渡期结束后不得继续提供相关服务。具体过渡时间要看希腊是否用足最长 18 个月过渡期（欧盟框架允许）。

### Q3：希腊 CASP 需在当地实地运营，还是可以“空壳 + 外包”？

A: 希腊监管明确强调“实质经营”（Substance），要求在希腊有真实办公地点、关键管理层和职能在当地履职。过度外包或仅名义设点，会被认为不符合 MiCA 的治理与本地实质要求。

### Q4：希腊 CASP 与 MiFID 投资公司有什么区别？

A: MiFID 监管的是“金融工具”（如证券、衍生品等）服务；MiCA 监管的是非 MiFID 金融工具的加密资产及相关服务。但若平台同时提供 MiFID 产品（例如加密资产衍生品），可能需同时持有 MiFID 投资公司牌照。

### Q5：NFT、DeFi、DAO 是否在希腊 MiCA 之下受监管？

A: MiCA 对 NFT 与 DeFi 采取功能性判断：

- 真正“独一无二”的 NFT 通常不受 MiCA 约束；

- “类同质化”或分割 NFT、带有投资性或收益分配机制的项目，可能被视为受 MiCA 监管的加密资产或金融工具；
- 完全去中心化的 DeFi 协议不受 MiCA 直接监管，但一切“中心化接口”(Front-end、Aggregator、Custodial Bridge) 可能被视为 CASP。

#### Q6：是否可以由第三国公司在希腊远程提供服务而不申请 CASP？

A: MiCA 允许有限的“Reverse Solicitation”(反向招揽)情形，但不得被用作规避 MiCA 授权义务的结构性安排。若第三国平台主动在欧盟市场营销、获取客户，通常需要通过在某一成员国取得 CASP 授权。

## 十一、我司服务建议与配套说明（仁港永胜视角）

围绕希腊 CASP 申请项目，仁港永胜建议采用“合规+技术+结构”三位一体模式推进：

### 1. 战略与结构设计

- 帮助股东选择希腊作为 MiCA 总部或区域中心的定位（对比德国、法国、马耳他、塞浦路斯等选项）；
- 设计集团结构（HoldCo / OpCo / TechCo / IPCo）与税务路线，兼顾 DTA 与利润汇回。

### 2. 许可申请与合规文件编制

- 按 HCMC 8/1059 决议与 MiCA 标准，编制全套申请文件；
- 制作 Programme of Operations、商业计划书、AML 手册、风险登记册、IT 与 DORA 合规文件；
- 协助填报 HCMC 申请表、答复补件（RFI/Q&A）、面谈准备。

### 3. 系统与业务落地

- 对接合规技术供应商（KYC、链上监测、钱包托管、交易撮合系统）；
- 制定上线前的 UAT、渗透测试、BCP/DRP 演练计划。

### 4. 牌照获批后的持续支持

- 提供年度合规外包 / 顾问服务；
- 协助准备年度报告、监管报告、内部审计计划；
- 针对 ESMA 与 HCMC 新发布的 RTS/ITS、指引，定期更新政策与培训材料。

## 十二、希腊 CASP 牌照下的合规与报告制度

合规框架 = MiCA + DORA + 欧盟/希腊 AML + 本地公司法/数据保护法（GDPR）

### （一）监管维度

- **主体监管：**由 HCMC 根据《5193/2025 号法》及 MiCA 实施 CASP 授权与持续监督；
- **稳定币及支付相关：**涉及 ART/EMT 发行与支付特征的，由 BoG（希腊央行）负责部分审慎监管；
- **AML：**希腊 FIU + HCMC/BoG 联合；

### （二）合规模块

#### 1. 客户保护与信息披露

- 产品风险分类与适当性评估；
- 收费与费用透明披露；
- 投诉处理与争议解决机制。

#### 2. 市场完整性与行为监管

- 内幕交易、市场操纵、虚假信息发布禁止；
- 社交媒体、KOL、社群推广的合规指引。

#### 3. 运营弹性与 ICT 风险（DORA）

- 信息通信技术风险管理；
- 重大 ICT 事件强制报告；
- 关键第三方服务商（CTPP）管理。

#### 4. 报告制度

- 周期性监管报告：业务数据、风险指标、合规事件统计；
- Ad-hoc 报告：重大事件、资本金异常、重大法律诉讼等。

## 十三、税务与法律配套（希腊公司税、预提税与 DTA）

### （一）公司所得税（Corporate Tax）

- 2025 年希腊标准公司所得税税率为 **22%**；
- 居民公司对全球所得征税；非居民公司仅对希腊来源所得征税。

### （二）预提税（Withholding Tax）

- 股息一般预提税为 **5%**（可根据受益所有人条件与 DTA 减免）；
- 利息、特许权使用费亦有预提税安排，且可通过税收协定降低。

### （三）加密资产的税务处理（企业视角）

- 企业通过 CASP 平台提供服务取得收入：视为普通经营所得，按 22% 公司税课税；
- 持有加密资产作为“库存”或“金融资产”的估值和损益处理，应与审计师协同确定会计与税务政策；
- 加密资产与法币兑换在多数欧盟国家被视为免征增值税（根据 CJEU 判例），但具体交易结构需税务顾问确认。

### （四）双重税收协定（DTA）利用

- 希腊与多国签订 DTA，可降低股息、利息、特许权使用费预提税；
- 若集团结构采用“希腊 OpCo + 其他欧盟或第三国 HoldCo”模式，需综合考虑 DTA、CFC、ATAD 等规则。

## 十四、后续监管趋势与政策走向（HCMC + ESMA 中央化监管趋势）

### 1. ESMA 角色强化

- ESMA 发布 MiCA 实施声明，强调过渡期结束前 CASP 应具备有序退出计划，并加强 ICT 与 DORA 相关审查；
- 2025 年 ESMA 公开警告部分 CASP 用“已获 MiCA 牌照”误导客户，将未受监管产品包装为“受监管”，要求各 NCA（包括 HCMC）加强营销监管。

### 2. HCMC 本地趋势

- 由原先较简单的 AML 登记制度，转为 MiCA 全面授权模式，监管深度明显提升；
- 未来数年预计会出台更多二级规范与指引（如 ICT 外包细则、客户资产托管细则等）。

### 3. 欧盟层面“MiCA 2.0”讨论

- 欧盟层面已就 MiCA 实施中出现的问题开展评估，包括 DeFi、NFT、Staking/Lending 等是否纳入下一轮立法；
- 对 CASP 来说，意味着需要为未来监管边界收紧预留弹性空间。

## 十五、项目实操建议（三阶段实施法）

仁港永胜建议将希腊 CASP 项目拆分为三大阶段、九个里程碑：

### 第一阶段：战略与结构设计（0-3 个月）

1. 业务与牌照适配研讨（Workshop）
2. 集团结构与税务路线确认
3. 时间表与资源规划（内部/外部团队）

### 第二阶段：合规体系搭建与申请提交（3-9 个月）

4. 制定并落地治理、风控、合规与 IT 框架
5. 完成 PoO、BP、政策手册与申请表
6. 向 HCMC 提交预审材料与正式申请，配合 RFI 补件与面谈

### 第三阶段：牌照获批与持续运营（9-18 个月）

7. 按监管反馈优化系统与流程
8. 上线试运营（Soft Launch），完善报告机制与内部审计

## 十六、我司可提供的配套文件清单（模板包）

可根据项目需求，提供包括但不限于：

- 《MiCA Programme of Operations 模板（希腊版）》
- 《希腊 CASP 商业计划书（监管版）》
- 《AML/CFT 手册（结合希腊 AML 法 + 欧盟 AMLD）》
- 《Risk Register + 风险矩阵（Crypto 专项）》
- 《客户资产托管与冷钱包策略说明书》
- 《IT 与 DORA 合规政策包（含 ICT Risk Policy、Incident Response Plan）》
- 《外包与第三方风险管理政策》
- 《客户适当性与产品治理政策》
- 《营销与社交媒体合规指引》
- 《客户投诉处理机制与话术模板》
- 《董事与高管 Fit & Proper 自评问卷》
- 《HCMC 面谈 Q&A 模拟稿（希腊版）》

注：本文中的模板或电子档可以向仁港永胜唐生有偿索取。[手机:15920002080（深圳/微信同号） 852-92984213（Hongkong/WhatsApp）索取电子档]

---

## 十七、我司唐生结论：希腊在 MiCA 版图中的定位

从 MiCA 落地半年多的实践来看，荷兰、马耳他、德国等属于首批大量发牌的国家，希腊则通过 2025 年的 Law 5193/2025 与 HCMC 决议 8/1059 正在“加速追赶”：

- 优势：

- 公司税率中等（22%），在欧盟具一定竞争力；
- 首都雅典与塞萨洛尼基在人才与生活成本之间取得平衡，适合设立区域性运营中心；
- 法律框架较新，直接以 MiCA 为蓝本设计，避免历史包袱。

- 挑战：

- 监管实践仍在快速演化，短期内需要频繁关注 HCMC 与 ESMA 的新规与问答；
- 与传统金融中心（德国、法国）相比，国际品牌与投行生态尚在建设中。

**总体判断：**

对于中大型合规项目（尤其是有欧盟其他国家牌照备用、考虑成本与灵活性的团队），希腊可以成为一个“兼具成本与监管严谨度”的选项；对于完全新团队，更需要通过专业顾问把握首次授权过程中的监管期望，避免走弯路。

---

## 十八、希腊 CASP 牌照申请配套文件清单（完整版 Master Checklist）

1. 立项阶段：立项备忘录、监管对比分析（希腊 vs 其他 EU 国）
2. 结构与税务：集团结构图、DTA 与税负分析、资金路径说明
3. 公司设立与治理：章程、股东协议、董事会章程、委员会章程
4. 人员与 Fit & Proper：所有董事、高管、关键职能人员与 Qualifying Shareholders 文件
5. 合规政策包：AML、风险管理、IT/DORA、投诉、冲突管理等全套政策
6. IT 与外包合同：系统架构说明、关键外包协议及审查记录
7. 客户文档：T&Cs、隐私政策、风险披露、收费表、营销素材审查记录
8. 申请文件：PoO、BP、HCMC 表格、辅证材料
9. 补件与沟通记录：全套 RFI、回复及内部讨论纪要
10. 上线与测试：UAT 报告、渗透测试报告、BCP 演练记录
11. 持续合规：年度计划、培训记录、内部审计报告、监管报告留档

## 十九、项目执行计划与时间进度表（甘特图版）

示意 18 个月项目甘特图（文字版）：

- **Month 1-2：**立项 + 牌照战略评估
- **Month 2-4：**公司设立/结构调整 + 初步治理与合规框架
- **Month 4-7：**政策文件与 IT 方案定稿 + HCMC 预审材料准备与提交
- **Month 7-10：**正式申请 + 补件与面谈
- **Month 10-12：**HCMC 决定 + IT 上线前测试
- **Month 12-18：**牌照获批后试运营 + 护照化/海外展业准备

内部可据此制作可视化甘特图，将各任务拆分到具体责任人与周度节点。

## 二十、监管审查重点矩阵（希腊版本）

可建立一张“监管重点矩阵”，示例：

模块	MiCA 参考条款	HCMC 关注点	证据文件
业务模式	MiCA Art. 3, 59-63	服务分类是否准确；是否存在“影子服务”	PoO、产品说明书
治理结构	Art. 68-72	董事会结构、双人管理、本地实质	Org Chart, TOR、董事履历
资本金	Art. 67	自有资金计算与来源	资本证明、ICAAP 说明
AML/CFT	MiCA + AMLD6 + 希腊 AML 法	KYC、交易监测、STR 提交机制	AML Manual、Monitoring Rules
客户资产安全	Art. 75-80	托管安排、分离账户、冷钱包	Custody Policy、钱包架构图
ICT & DORA	DORA + ESMA 期望	ICT Risk、事件报告、外包	ICT Policy、BCP/DRP、外包合同
护照化	Art. 61	跨境服务计划可行性	护照通知计划、市场分析

## 二十一、结论与行动建议

1. **尽快锁定牌照策略：**明确希腊是主要牌照地还是“第二阵地”；
2. **优先搭建治理与合规核心：**先定人（股东、董事、RO/MLRO），再定结构与流程；
3. **同步推进 IT 与合规：**系统架构必须与合规设计同步，否则后期整改成本巨大；
4. **用好预审机制：**充分利用 HCMC Preliminary Assessment，提前暴露关键问题；
5. **建立“动态合规”观念：**紧盯 ESMA/HCMC 新规，预留制度更新空间。

## 二十二、申请建议（操作要点）

### • Do:

- 早期就聘用熟悉 MiCA 和希腊法律的专业顾问；
- 对业务模式做“最坏情况监管分类”，避免灰区高估；
- 在董事会中加入真正懂 Crypto+ 合规的人，而非纯名义董事；
- 提前规划护照化节奏，避免一上来就跨太多国家。

### • Don't:

- 不要假设旧 VASP/AML 登记可“自动转牌照”；
- 不要在未获牌照前对外宣传“MiCA 合规”或“欧盟牌照已在路上”，以免触犯营销规则；
- 不要忽视 IT 与 DORA 的重要性——ESMA 已明确 ICT 是审查重点之一。=

## 二十三、为何选择仁港永胜（Rengang Yongsheng）

- **多辖区 MiCA/CASP 实战经验：**我们长期为德国、法国、奥地利、马耳他、芬兰等多国 MiCA 项目提供结构设计与文件包服务，对 ESMA 与各 NCA 的审查风格有体系化认知；
- **“合规 + 技术 + 税务”一体化：**不仅写文件，更能协助选择与评估技术供应商、协调税务与盈利模式设计；
- **模板与工具库完备：**拥有自建的 Programme of Operations 模板、AML 手册目录、Risk Register、RFI Q&A Pack 等，可极大缩短筹备周期；
- **长期伴随式服务：**从立项、拿牌，到后续年度合规、护照扩张、结构调整，提供持续顾问支持。

## 二十四、关于仁港永胜（香港）有限公司

我们仁港永胜在全球各地设有专业的合规团队，提供针对性的合规咨询服务。我们为受监管公司提供全面的合规咨询解决方案，包括帮助公司申请初始监管授权、制定符合监管要求的政策和程序、提供季度报告和持续的合规建议等。我们的合规顾问团队拥有丰富经验，能与您建立长期战略合作伙伴关系，提供量身定制的支持。

### 仁港永胜（香港）有限公司

合规咨询与全球金融服务专家

- 官网：[www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com)
- 香港：**852-92984213** (WhatsApp)
- 深圳：**15920002080** (微信同号)

办公地址：

- 香港湾仔轩尼诗道253-261号依时商业大厦18楼
- 深圳福田卓越世纪中心1号楼11楼
- 香港环球贸易广场86楼

注：本文中的模板或电子档可以向仁港永胜唐生有偿索取。

手机：**15920002080** (深圳/微信同号)

**852-92984213 (Hong Kong / WhatsApp)**

委聘专业顾问团队（如仁港永胜）负责文件、面谈准备与监管沟通。

本文由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生（Tang Shangyong）提供专业讲解。

仁港永胜——您值得信赖的全球合规伙伴。

## 免责声明

本文由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供专业讲解。

本文所载资料仅供一般信息用途，不构成任何形式的法律、会计或投资建议。具体条款、监管要求及收费标准以欧盟 MiCA 规例及希腊 HCMC、Bank of Greece 官方政策为准。仁港永胜保留对内容更新与修订的权利。

如需进一步协助，包括希腊 CASP 申请／收购、集团 MiCA 布局、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 [www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com)

手机：**15920002080** (深圳/微信同号)

**852-92984213 (Hong Kong / WhatsApp)** 获取帮助，以确保业务合法合规！

© 2025 仁港永胜（香港）有限公司 | Rengangyongsheng Compliance & Financial Licensing Solutions

由仁港永胜 唐生 提供专业讲解。