



# 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

## 瑞典电子货币机构 (EMI) 牌照申请注册指南

**Electronic Money Institution (EMI) Licence in Sweden – Practical Playbook**

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

### 一、瑞典 EMI 概览与监管框架

#### 1. 监管定位

- 所属区域：瑞典为欧盟及欧洲经济区 (EEA) 成员国，EMI 牌照受 欧盟《电子货币指令》(EMD2) 及《支付服务指令》(PSD2) 统一框架约束。
- 国家主管机关：瑞典金融监管局 **Finansinspektionen** (简称 FI) 负责包括银行、支付机构、电子货币机构等的授权与持续监管。
- 主要本地法律：
  - 《电子货币法》 **Lag (2011:755) om elektroniska pengar**;
  - 《支付服务法》 **Lag (2010:751) om betaltjänster**;
  - 反洗钱法 **Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism** 等。

#### 2. EMI 牌照功能

持有瑞典 EMI 牌照的机构，可在瑞典及全 EEA 范围内：

- 发行电子货币 (预付卡、电子钱包余额等)；
- 为客户提供开立电子货币账户、充值与赎回；
- 提供与电子货币相关的支付服务 (转账、收款、收单、PISP/AISP 等，依业务范围而定)；
- 资金可按规定形式“完全隔离或以保险/保证形式保障”用于客户资金保护。

#### 3. 瑞典 EMI 的特点与定位 (相对立陶宛/马耳他等)

- 监管形象稳重、保守：FI 在北欧监管圈一向偏“严谨+实质性运营”路线，适合中大型、愿意长期深耕欧盟的金融科技企业。
- 法律透明度高：关键法律与监管文件公开、结构清晰，配合 EBA 指南，便于合规规划。
- 护照价值高：一旦获批，可通过 MiFID/PSD2 护照机制向其他 EEA 国家提供服务或设立分支。

## 二、可开展业务范围与牌照边界

#### 1. 核心许可范围 (典型 EMI 业务)

根据欧盟及瑞典本地法规，瑞典 EMI 通常可：

1. 发行电子货币
  - 电子钱包余额
  - 预付卡/虚拟卡
  - 商户平台内余额账户 (平台钱包)
2. 提供与电子货币相关的支付服务 (PSD2 范畴内)
  - 客户间转账 (P2P)、向商户付款 (C2B)；
  - 收单服务 (Acquiring)、代商户收款结算；
  - 现金充值与赎回服务；

- 账户信息服务 (AISP)、支付发起服务 (PISP) (如有规划)。

### 3. 辅助性业务

- 与电子货币直接相关的外汇服务；
- 与支付/电子货币相关的数据存储与处理；
- 附带的信贷业务 (受严格限制, 须符合 PSD2 及本地规定)。

## 2. EMI 与 PI、Small EMI 的边界 (实务解读)

### • EMI:

- 可发行电子货币 + 支付服务, 客户资金以电子货币形式长期存放；
- 起始资本金较高, 监管要求最完整。

### • 支付机构 (PI):

- 不能发行电子货币, 只能执行支付指令；
- 常见用于“只做支付通道”的业务。

### • 小型电子货币机构 (Small EMI):

- 瑞典法律允许一定条件下的小型电子货币发行人进行登记制管理 (在发行业务规模较小的前提下)；
- 一般不能享受欧盟护照, 业务量、客户余额有上限, 仅适合本地小规模业务。

对于希望跨国布局+长期做大的项目, 通常建议直接规划为完整 EMI, 而不是 Small EMI。

---

## 三、申请瑞典 EMI 的优势与适用项目

### 1. 主要优势

#### 1. 北欧合规标签:

瑞典在国际金融市场享有“高治理、高透明”的国家形象, 对后续对接欧美客户、机构投资者非常加分。

#### 2. 稳定且成熟的监管环境:

FI 在电子货币、支付机构监管方面实践多年, 内部流程成熟, 合规预期较稳定。

#### 3. EEA 护照+北欧辐射:

获牌后可向其他 EEA 国家进行业务护照通知, 方便覆盖北欧+西欧市场。

#### 4. 与大型银行/支付基础设施良好对接:

本地金融基础设施完善, 适合对接传统银行、卡组织、清算机构等。

### 2. 典型适用场景

- 面向 **欧盟居民** 的跨境钱包、消费支付 APP；
- 支持 **电商平台/Marketplaces** 的托管账户与结算服务；
- 预付卡、虚拟卡项目 (VCC、Corporate Card 等)；
- 支持 **SaaS 收费、订阅制平台** 的收款解决方案；
- 配合虚拟资产/加密业务做“**法币钱包与出入口**”的合规载体 (须额外关注 AML 与 VA 合规)。

## 四、监管机构与法律依据 (Finansinspektionen 视角)

### 1. 监管机构: Finansinspektionen (FI)

- 职能: 金融市场稳定、消费者保护、反洗钱监督。
- 监管对象: 银行、信用机构、金融公司、支付机构、电子货币机构、投资公司等。
- FI 官网提供:
  - 牌照申请页面与说明；
  - 申请表格 (含电子货币机构申请表)；
  - 公共注册 (可查询已获授权的 EMI/PI)。

### 2. 核心法律与监管文件

1. **Lag (2011:755) om elektroniska pengar** (《电子货币法》)

2. **Lag (2010:751) om betaltjänster** (《支付服务法》)

3. **Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism** (瑞典反洗钱与反恐融资法)

4. FI 的各类一般性指南与监管声明 (如治理结构、风险管理、内部控制要求)，以及 EBA 针对支付/电子货币机构的技术标准与指南。

---

## 五、申请硬性条件总览 (一眼看清)

### 1. 实体形态

- 通常为瑞典股份有限公司 (**Aktiebolag, AB**)，实际总部与管理中心必须在瑞典境内。

### 2. 最低实缴资本

- 根据欧盟 EMD2 及 FI 要求，EMI 初始资本金 **不低于 350,000 欧元等值瑞典克朗**，需实缴到位，并提供银行证明/审计确认。

### 3. 真实运营与本地实质

- 核心管理团队、关键职能 (合规、风控、财务、IT 决策等) 需在瑞典实际履职；
- 不接受“空壳公司+海外实操”的模式。

### 4. 股东与高管适当人选 (Fit & Proper)

- 持股 10% 以上股东、董事、CEO、合规负责人等须通过 FI 的适当人选审查 (所有权与管理测试)；
- 对诚信记录、财务状况、经验背景有严格要求。

### 5. 完整合规与风控体系

- 符合瑞典 AML 法与 EBA 指南的 AML/CFT 体系 (包括 MLRO)；
- 风险管理架构、内部控制、内部审计安排；
- IT 安全、外包管理、业务连续性 (BCP/DRP)。

### 6. 商业计划与财务预测

- 至少 3 年期的详细商业计划与财务预测 (含资本充足性测算、固定费用覆盖等)。

## 六、人员结构与适当人选要求 (股东 / 董事 / RO / MLRO)

### 1. 股东与实益拥有人 (UBO)

- 持股 10%+** 的股东 被视为“合格持股人”，需提供：
  - 身份与居住证明 (自然人)；
  - 公司注册文件、结构图、最终实益人声明 (法人)；
  - 无重大不良记录证明 (包括破产、金融犯罪等)；
  - 资金来源证明 (Source of Funds/Wealth)。

FI 会评估股东的：

- 资本实力是否能持续支持机构运作；
- 业务背景是否与金融/科技相关；
- 是否存在监管制裁、洗钱风险等。

### 2. 董事会与高级管理层

典型配置建议：

- 董事会成员 3-5 名以上**，至少一名具备瑞典或北欧金融合规经验；
- 首席执行官 (CEO)**，对日常经营全面负责；
- 合规负责人 (Head of Compliance)**；
- 风险管理负责人 (CRO 或同等职务)**；
- AML/MLRO (反洗钱报告官)**，可以与合规负责人同一人，但需证明有足够时间与资源履职。

FI 会进行“所有权与管理测试”(Owner and Management Assessment)，重点看：

- 金融/合规/支付行业经验年限；
- 管理复杂业务的能力；
- 是否在其他金融机构担任关键职务；
- 是否存在利益冲突或监管处罚记录。

### 3. 合规及反洗钱人员 (RO / MLRO)

- **MLRO** 必须具备：
  - 深入理解瑞典 AML 法及相关法规；
  - 处理可疑交易报告 (STR) 的实务能力；
  - 能设计并执行基于风险的方法 (RBA)。
- 应设立独立的 **合规职能**，对业务线进行事前审查与持续监控。

---

## 七、资本金、客户资金保障与财务要求

### 1. 初始资本金与持续自有资金

- 初始资本金  $\geq 350,000$  欧元等值 **SEK**，需实缴并存放于安全金融机构（可为瑞典/EEA 银行）。
- 持续经营中须保持足够的 **自有资金**，通常按 EMD2 中 Method D（基于支付业务量）等方法计算最低资本要求。

### 2. 客户资金保障 (Safeguarding)

瑞典 EMI 必须采取下列方式之一对客户资金进行保护：

#### 1. 资金隔离 (Segregation)

- 客户资金存放在专用客户资金账户 (Client Money Account)，与公司自有资金完全分离；
- 禁止挪用，用于清算/赎回电子货币时直接支付给最终用户。

#### 2. 保险或担保 (Insurance/Guarantee)

- 购买保险或提供银行担保，以覆盖客户资金风险；
- 必须保证在机构破产时客户可优先得到赔付。

### 3. 财务预测与审计要求

- FI 要求至少 3 年财务预测（资产负债表、损益表、现金流量表），并解释**假设前提**；
- 牌照获批后，机构需按瑞典法任命**注册审计师**，并定期提交：
  - 年度经审计财务报表；
  - 资本充足性及自有资金计算报告；
  - AML 合规与内部控制相关报告（视情况）。

---

## 八、合规与风控体系要求 (含 IT 与外包)

### 1. AML/CFT 体系 (核心重点)

依据瑞典 AML 法及欧洲标准，EMI 应建立：

- **客户风险评估方法论 (Business-wide Risk Assessment)；**
- **KYC/CDD 政策与操作流程**（含个人/企业客户、PEP 识别、制裁名单筛查等）；
- **交易监测规则与系统**（实时/批量监测可疑模式）；
- **STR/可疑交易报告机制** 向瑞典相关机关报送；
- AML 培训计划与年度回顾；
- 记录保存不少于法律规定年限。

### 2. 内部治理与风险管理

- 董事会需批准：
  - 风险偏好声明；

- 内部控制框架；
- 重大外包策略。
- 需具备独立的**风险管理职能**，负责：
  - 识别/评估/监控各类风险（操作、IT、合规、流动性等）；
  - 提交定期风险报告给董事会。

### 3. IT 系统与外包（含云服务）

- FI 特别关注：系统安全、数据保护、业务连续性（BCP/DRP）。
- 关键要求包括：
  - 访问控制、权限分级、日志记录；
  - 备份与恢复机制；
  - 网络安全与入侵检测措施；
  - 外包协议中明确职责分工、数据所有权、审计权利与服务水平（SLA）。

---

## 九、瑞典 EMI 申请流程（实操化拆解）

以下为典型申请路径（仅为实务参考，具体以 FI 实际沟通与项目情况为准）：

### 阶段 1：前期评估与结构设计（约 1–2 个月）

- 明确业务模式、目标市场（瑞典+EEA）、收益来源；
- 选择实体结构（单一公司 or 集团子公司）；
- 与专业顾问（如仁港永胜）梳理：
  - 资本金缴付路径；
  - 股权与控制结构（含境内外股东）；
  - 是否需要配合其它牌照（如虚拟资产牌照等）。

### 阶段 2：材料准备与内部治理搭建（约 3–4 个月）

- 完成瑞典公司注册与基本治理文件；
- 制定全套合规政策：
  - AML/KYC 手册、风险管理政策、内部控制政策、投诉处理、外包政策等；
- 制作**详细商业计划与 3 年财务预测**；
- 完成主要股东、高管的 Fit & Proper 资料收集（CV、无犯罪、推荐信等）。

### 阶段 3：向 FI 正式提交申请

- 通过 FI 指定渠道提交：
  - 申请表（Application Form）；
  - 全套附件与支持文件；
- 缴纳官方申请费用（具体金额以 FI 最新收费表为准，此处不列明数字）。

### 阶段 4：FI 形式审查与补件（约 1–2 个月）

- FI 检查申请是否“完整”；
- 如有缺失/不清晰之处，会发出补充信息要求（RFI）；
- 需在规定时间内提交补件。

### 阶段 5：实质性审查与问答（约 4–8 个月）

- FI 深入评估：
  - 业务模式是否符合法规与消费者保护要求；
  - 资本金是否充足并来源合规；
  - 内控与 IT 系统是否足以支撑业务规模；
  - 股东与高管是否可靠。

- 可能安排视频/现场会谈，对商业模式、风险控制、AML 方案进行问答。

## 阶段 6：批准、条件性牌照与开业

- 审查通过后，FI 颁发授权决定（可能附条件，如在一定时间内完成系统测试、补充特定职位等）；
- 机构完成条件后可正式开展业务，并开始向其他 EEA 国家进行护照通知（如有规划）。

时间预期：从项目启动到正式获批，常见区间在 **9–18 个月** 左右，取决于项目复杂程度与材料质量。

## 十、申请材料清单（结构化示例）

以下为典型瑞典 EMI 申请材料结构，实际项目中会根据 FI 表格与业务特点进行微调：

### A. 公司与股东层面

1. 公司注册证书、章程 (Articles of Association)
2. 股东名册与持股比例表
3. 集团结构图、控股结构穿透图
4. 最终受益人 (UBO) 声明
5. 股东背景文件 (注册证明、审计报表等)

### B. 业务与运营

1. 详细商业计划书 (Business Plan)
2. 业务流程图 (从开户、充值、支付、提现到关闭账户)
3. 目标客户与市场分析 (含风险评估)
4. 电子货币产品说明 (钱包、卡、平台余额等)

### C. 治理、合规与风险管理

1. 董事会章程与治理框架
2. 风险管理政策与风险地图
3. 合规政策 (Compliance Policy)
4. 反洗钱/反恐融资政策 (AML/CFT Policy)
5. 客户投诉处理政策
6. 利益冲突管理政策

### D. IT、外包与运营保障

1. IT 架构说明与系统拓扑图
2. 系统安全策略与访问控制说明
3. 日常运营流程与关键岗位职责说明
4. 外包协议草案及服务说明 (如云服务提供商、第三方供应商)
5. 业务连续性计划 BCP / 灾难恢复计划 DRP

### E. 财务与资本

1. 初始资本金证明 (银行证明、审计确认等)
2. 3 年期财务预测 (P&L、BS、CF 全套)
3. 自有资金计算方法说明 (符合 EU & FI 要求)
4. 资金保障 (Safeguarding) 方案说明及相关证明文件

## 十一、获牌后的持续合规义务

### 1. 报告与披露

- 定期向 FI 提交：

- 年度审计报表；
- 资本充足性与风险报告；
- 关键风险事件报告（如重大 IT 事故、安全事件等）；
- 保持内部政策与业务实践的一致性，并按法规更新。

## 2. AML 持续要求

- 对客户与交易进行持续监测（Ongoing Monitoring）；
- 按规定保留客户与交易记录一定年限；
- 按时提交通知可疑交易。

## 3. 重大变更与预先审批

以下情形通常需 FI 核准或提前通知：

- 股东结构重大变更（尤其是合格持股人变更）；
- 董事会与高管职位变更；
- 业务范围重大调整；
- 重要外包关系的变更或终止；
- 总部迁址或跨境护照布局重大变化。

---

## 十二、成本预算与时间规划（原则性说明）

**重要说明：**FI 的具体申请费、年费会不定期调整，应以官方最新收费表为准，本节仅作预算维度提示。

- **一次性成本（牌照申请阶段）**

- 官方申请费（FI 收取）；
- 顾问服务费（如业务规划、文件撰写、面谈辅导等）；
- 法律、审计、IT 安全评估等专业费用。

- **经常性成本（牌照维持阶段）**

- FI 年度监管费；
- 审计费、合规与风险管理团队人力成本；
- IT 系统维护、外包服务费用；
- AML 培训与合规升级成本。

仁港永胜实践中，会协助客户根据**目标业务规模+获牌路径**，设计整体预算表（含资本金、合规成本与运营成本分项），避免“只算资本金、不算合规长期投入”的误判。

---

## 十三、实务建议与常见风险点

1. 避免“空壳+完全外包”模式

- 瑞典 FI 对“实质性运营”要求高，建议在瑞典配备真正的管理与合规团队。

2. 尽早规划 IT 与合规一体化

- 监管重点在于“系统如何实现政策”，不仅仅是“有一堆 PDF 制度”。

3. 重视股东和高管尽职调查

- 在提交申请前就要确保股东与高管的背景干净、可解释、可验证。

4. 与 EBA 指南保持一致

- 如：风险管理、重大 IT 事件报告、外包与云服务监管指南等，FI 会参照执行。

---

## 十四、常见问题简要示例（FAQ 片段）

- Q：瑞典 EMI 是否适合加密货币相关项目？
- Q：能否先拿 Small EMI，再升级为完整 EMI？
- Q：非欧盟股东或集团能否控股瑞典 EMI？

- Q: 申请期间是否必须已经搭建完整 IT 系统?
- Q: 获批后多长时间内必须启动业务, 否则会被撤牌?

更多详细请查阅仁港永胜拟定的这份 [《瑞典 EMI 牌照申请注册常见问题 \(FAQ 大全\)》](#)

## 关于仁港永胜 – 合规服务提供商, 合规咨询与全球金融服务专家

仁港永胜 (香港) 有限公司在香港、内地及全球多个国家和地区设有专业的合规团队, 为金融机构、投资者及企业提供全方位的合规咨询解决方案, 包括但不限于:

- 协助申请各类金融牌照:
  - 香港 **MSO / 放债人牌 / SFC 1/4/9 / 虚拟资产牌照**
  - 欧盟各国 **EMI / PI / CASP** (含瑞典、葡萄牙、立陶宛、马耳他等)
  - 新加坡 **MPI / 资本市场服务牌照**
  - 迪拜 / 阿联酋 **DFSA / VARA** 等牌照
- 制定符合监管要求的政策与程序 (Policy Suite);
- 提供季度 / 年度合规审查与监管报告支持;
- 设计跨境合规结构与资金流路径;
- 提供 **IT + 合规一体化解决方案** (系统 + 制度 + 流程图)。

我们致力于与客户建立**长期战略合作伙伴关系**, 帮助客户在复杂多变的监管环境中稳健合规、可持续增长。

如需进一步协助, 包括 **瑞典 EMI 申请 / 收购、合规指导及后续维护服务**, 欢迎随时联系:

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

办公地址:

- 深圳福田: 深圳福田区卓越世纪中心 1 号楼 11 楼
- 香港湾仔: 香港湾仔轩尼诗道 253-261 号依时商业大厦 18 楼
- 香港九龙: 香港特别行政区西九龙柯士甸道西 1 号 香港环球贸易广场 86 楼

## 结语 | 瑞典 EMI 申请的定位与建议

通过本《瑞典电子货币机构 (EMI) 牌照申请注册指南》, 你已经可以从 法律框架、监管机构、申请条件、流程、后续合规、成本与风险控制 等多个维度, 系统理解瑞典 EMI 项目的整体图景。

对于大多数计划布局 **欧盟+北欧市场** 的跨境支付 / 钱包 / 金融科技企业而言, 瑞典 EMI 是一个可行但必须严肃对待合规投入的选项:

- 它不是“低门槛、快速出牌照”的捷径;
- 而是 “资本中等、监管严谨、护照价值高”的长期布局工具。

如果你希望:

- 打通 **亚洲 + 欧盟** 支付与资金通道;
- 建立受监管的电子货币钱包与清算平台;
- 在合规与商业之间找到可持续的平衡点;

非常欢迎把 **瑞典 EMI** 作为重点选项之一, 并与仁港永胜团队沟通可执行方案。