

**Open for Business!** 

1213 Purchase Street 2nd Floor New Bedford, MA 02740 www.nbedc.org

February 11, 2019

Linda M. Morad, President New Bedford City Council 133 William Street New Bedford, MA 02740

RE:

**New Bedford Tax Increment Financing Program** 

**Proposed TIF Agreement** 

Council President Morad,

The Tax Increment Financing Board has approved the proposed TIF application at their 3.1.19 meeting. This project represents \$8.4 million of new investment in the City and will be responsible for the creation of at least 15 new jobs.

The following proposed project is now ready for submission to City Council:

Proposed TIF for Northern Wind Inc., – 10 year agreement

On behalf of the TIF Board and the project applicant, we are requesting that this item be placed on the City Council agenda for referral to the Finance Committee.

Attached are 12 copies of the project overview, hypothetical calculation, and City Council Resolution for the above-mentioned projects for the City Council's review. Should any City Councilor request to visit the sites we would be pleased to arrange the details with the company representatives.

Thank you and please do not hesitate to call with any questions.

Sincerely,

Derek Santos Executive Director

Cc:

New Bedford City Council Mayor Mitchell's Office



# CITY OF NEW BEDFORD TAX INCREMENT FINANCING BOARD

1213 Purchase Street New Bedford, MA 02740 Tel. (508) 991-3122 Fax (508) 991-7372

Jonathan F. Mitchell, Mayor

#### TIF/STA PROJECT OVERVIEW



Company Background

Founded in 1987 by Kenneth Melanson and Michael Fernandes, Northern Wind Inc. is a direct off-loader, processor, and distributor of fresh and frozen scallops, and other seafood products.

Since its inception, Northern Wind Inc., has grown to approximately 100 employees operating two BRC facilities on New Bedford's waterfront.

Northern Wind Inc., products are sold wholesale and retail through regional and national suppliers, supermarkets, and warehouse club stores. Northern Wind Inc., brands include Five Star Premium, Captain's Call, Mariner's Choice, Sea Spray, Bon Cuisine, and Emperor's Choice. The Northern Wind team is dedicated to supplying customers with high quality product and superior service at competitive prices, while consistently being a good neighbor and leader in the community.

In 2018, the company's gross sales were \$118MM.

Current Employment

Northern Wind Inc., currently employees 15 managerial employees and 85 non-managerial employees. In 2018 the company payroll was approximately \$5.5 MM. The average wage of non-managerial employees was \$34,500 annually and 75% of the company's workforce are New Bedford residents.

**Proposed Project** 

Northern Wind Inc., has ongoing relationships with fishing vessels from Rhode Island and Connecticut and distributes a substantial amount of its products to the New York area. Northern Wind Inc., has been pursuing expansion options within southern Rhode Island, (Point Judith) and New Bedford. Based upon the incentives available through the state EDIP program Norther Wind Inc., prefers to expand within the City. This proposed project will entail the renovation of the vacant building at 75 MacArthur Drive, the construction of a 21,600 ft<sup>2</sup> freezer facility. The new facility will house a state of the art IOF Freezer Tunnel and Grading machinery.

Northern Wind Inc., would like to commence construction as soon as feasible and expects this project will take 6-7 months to complete.

## **Proposed Investment**

The proposal requires an investment of approximately \$8.4MM. New construction and renovation is valued at \$6.3MM and equipment and machinery at \$2.1MM.

The property has a total assessed value of \$913,900 (FY19).

### **Employment Projections**

The project proposes the retention of 100 and the creation of 15 permanent full-time jobs over the next 2 years. The types of jobs retained and created be management, professional, skilled and non-skilled labor.

The average annual wage for the new hires will be \$38,000.

The company does offer health insurance to its employees.

### **EDIP Participation**

- Local real estate tax incentive beneficiary (hypothetical calculation is attached)
- Abandoned building tax credit
- EDIP State Income Tax Credits

# Corporate Citizenship

Northern Wind Inc., is a member of the American Scallop Association and Fair Trade Association.

Norther Wind Inc., also supports with direct donations, the Prince Henry Society, Salvation Army, Friendly Sons of St. Patrick, Shepard's Pantry, YMCA, Mo-Life, PACE, and the Community Boating Center.

IN CITY COUNCIL, February 14, 2019 Dennis W. Farias, City Clerk

Referred to the Committee on Finance.

a true copy, attest,

City Clerk

	т		25		ш
	I	1		š	
	Į		ä		4
	l		i,	¢	ı
	ľ	4	2.1	b	lr.
	l	Į,	1	ï	÷
	ı		Š	l.;	T
	ľ	ď	7	ä	T
]	ı	j.)	4	L	b.
	ŀ	ľ.	极	ř	Ī
J	ŀ		4	Ċ	å
ı	Ĺ		3	ř	ľ
	ľ		124		
1	ı	12	ĥ	Ċ	Ô
1	î	1	ï	Y	i
ł	Ÿ	h	ď	ķ	P
ı	į,	y	ij	ķ	á
Į	9	ï		ľ	8
ı		8	Αħ	Al.	
Į	Ý,		Ġ	ji,	й
ł	ŕ	í.	'n	۴	ï
ŀ	į.	33	셠	7	Ċ
ı	ř.	Ü	7	27.	ij
ľ		1	Ľ	ì	ij
ı	ě,	į,	ļ	į,	į
l	H		ľ	ľ	١
ľ	h	å	illi.	Œ.	ŝ
ľ	Ä	1	Ī	Ź	ľ
ŀ	1	Z	d	10	ź
ļ	i	M	ŀ	ŀ	J
į	ľ	ч	Æ		4
į	ij	A)	b	Ü	Ý
į	3	Ľ	ŕ	ŠĮ.	i
ļ	j	Ŷ	ď	eV.	٩
Ì	7	н		1	h
į	ľ	Ĭ,	Ш		j
ř	ř,	N	Š	•••	К
į	Ting.	Į,	ě	y.	3
	THE PARTY OF				3
	<b>学院工作</b>		die die	4	3
	では、は、は、日のは、日のは、日のは、日のは、日のは、日のは、日のは、日のは、日の		40		
The second of the second	27日 日本日本日本日本		を乗り		100
とうない というないのは	"一个一个人们的人们的人们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们				State of the state
とているというというないのでは、	<b>学院近後国际情野恐怖</b>				
とこれに ということ はいい はいい はいい はいい はいいい はいいい はいいい はいいい は	では、一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一次の一		" 你 便 一 医阴道 四 看		は、一般のなどのない。
とている 地方には 地方の はずい いのはられ	<b>计算过程则对地对法确约的对法</b>				は、特別などの対抗性が
· 子· · · · · · · · · · · · · · · · · ·	"我们是我们的特别的。" "我们是我们的一个人们的一个人们的一个人们的一个人们的一个人们的一个人们的一个人们的一个人				20 00000000000000000000000000000000000
とうない のでは、大きないのでは、一般によっては、一般にはないにはない。	等的。 这种政治的 等 而 的 方 的 方 的 方 的 的 的 的 的 的 的 的 的 的 的 的 的	と 一般		1000 mm (1000 mm ) 1000 mm (10	は、地方の人間に関する方がは、
として のでは、これでは、一個では、一個では、一個では、一個では、	学院是依旧的特殊等。 第15年的	<b>股</b> 机 整 原 不	· 一种 · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	は、現代という。日本の日本の方がはいい
としていた。 はいい はいい いっぱいがい はいいいながら	学院是成 <b>时的地方</b> 多数的形式。		一种 一		は、特別などの一個人情報を行うに対する。
として、これには、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般	学問が成門の地方の確定があればいいない。	股	一种 原 一 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图 图		は、他のなどのいければないがにはいる。
· 中心是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个	学院是保耐铁路等级的方向; 第100年的时间的影響的		一种 一		は、特別などの特別の情報が対象が対象がある。
· 中华中国的人的人的人,他们也是一个人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的人的	学院是保存的特殊等级的方向:2000年以后的方法。 4000年	股	一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一	2 50 50 20 70 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	は、地方のない。日本のないのでは、日本のは、日本のは、日本のは、日本のは、日本のは、日本のは、日本のは、日本の
是一个是一个人的人,他们也是一个人的人,他们也是一个人的人,他们也是一个人的人的人,他们也是一个人的人的人,他们也是一个人的人,他们也是一个人的人,他们也是一个人的人,	等等是成例的特別等。他分析:200m以及形式。 1. 数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据数据	股	一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一	2 5. 医里尔克氏 医一种 医下喉 医甲状腺	
2. 中心 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10.	学院是成时的特别是确心的心理的别人的形式。 是是他们的一种,		一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一		20 · 10 · 10 · 10 · 10 · 10 · 10 · 10 ·
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		股外 整 医子子 多 医生产 P 3 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	一一一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一	2000年の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の	
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		一种原一四百四百四日 原 西产品的 五两两		物のないのでは、一般のないのでは、これのでは、
· 中华中国的人,他们们是一个人的人,他们们们是一个人的人,他们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们	1000000000000000000000000000000000000		一种玩! 四百四百四日 班 就并 是我就不成玩玩		
			一年年一日日日 明 五年 一路 五年 一路 四年 五年 四年	2 年 の 日本	
*************************************			一种好! 医伤性毒性 斯 有声 化脱二次次次 然	2000年間のでは、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般には、一般に	
· 子中心是一种的一种,一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种一种	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		一种 一		
					REAL PROPERTY OF THE PROPERTY
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		The state of the s		
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
*************************************					Residence of the second
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				20 日本の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の大学の
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				报 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
· 中国的人员,他们是一个人的人,他们们们是一个人的人,他们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们们	1000 1000 1000 1000 1000 1000 1000 100				18 · 18 · 18 · 18 · 18 · 18 · 18 · 18 ·
	(1) 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10		THE RESERVE OF THE PROPERTY OF THE PARTY OF		to the state of th
	では、100mmので				
2.1 中央的人员,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年,1000年	では、 一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一				是一种的人的人,然后,他们也是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个
	では、 一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一般の一				18 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
でする場合のは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、「一個などのでは、」					是一种的人们的人们的人们的人们的人们的人们的人们的人们的人们们的人们们们的人们们们

S. S	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1					Iotal Tax Paid	31,840	33,147	34,453	35,760	40,986	43,599	46,212	48,825	54.051	55 357	25.52	20,004			
1977年			e I		Tale Marie	·	\$	24.824 V	\$ 7.50 X		5 686.01	4.372 5	5 11759 \$	5 3,146 \$	\$ 3,920 \$	2 613 5	\$ 1400	> 12 mm			
			Proposed TIF Structure			7															9738 9
				Tax Base on	Value	\$ 31.840	31.840	\$ 31.840	\$ 31.840	\$ 31.840	\$ 31 840	21 040	31,040	31,840	→ 31,840	\$ 31,840	\$ 31,840				
				THE PERSON	A SALE TO SERVICE											n e	15				
				Total Tax Paid	w/oTIF	\$ 31,840	\$ 57,970	S	S	\$ 57,970	5 57,970	\$ 57,970	S	U		7 L	0/6//5 6		-		
				Tax on New	Investment	\$	\$ 26,130	\$	s.	2	s	\$ 26,130 \$	\$ 26,130	\$ 26.130	\$ 26.120	26 420	CT'07				
作品の現場であれて				Тах Вазе оп	>	31,840	\$ 31,840				1	\$ 31,840	\$ 31,840	\$ 31,840	\$ 31.840	\$ 31,840	250/25				
		Current Tay	Y0 - 112 - 123	Current Tax	rare 24 o4	14.04	34.84	24.84	24.04	10.40	34.84	34.84	34.84	34.84	34.84	34.84					
	:			Total	)	750 000 \$ 1 659 000	750 000 \$ 1,663,900	750,000 \$ 1,663,900	750.000 \$ 1.663.909	750 000 \$ 1 663 900	750 000 \$ 1 500 000	3 1,003,90U	720,000 \$ 1,663,900	/50,000 \$ 1,663,900	750,000 \$ 1,663,900	\$ 1,663,900					
				Incremental Assessed Value	S					\$ 750,000						\$ 750,000					
Current	Assessed	Value		Base Value	\$ 913,900	\$ 913,900	\$ 913,900	\$ 913,900	\$ 913,900	\$ 913,900	\$ 913.900	1	\$ 012,000	1	-1	\$ 913,900					-
				Year	Base	1	2	3	4	5	9	-	~	•	n (	3					1
				Fiscal	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2020	2070	4029					

\$ 350,243 Totals \$ 350,243 \$ 261,300 \$ 611,543 \$ 350,243 \$ 350,243 \* \*\* Value based on construction of a 21,600 ft2 addition. Assessment is approximately \$35 per square foot.

480,893