

ARGUMENT AGAINST MEASURE L

The Greenfield Union School District disrespects its taxpayers. The 2024 Bond Measure is designed to bypass taxpayer protections provided by Prop 39 (2000). Since 2006, the district has mismanaged its bond program, selling a \$40M bond measure to its voters. The structure of the bond was so bad that only \$10M or 25 percent of the authorized value could actually be issued. The district is now proposing another bond for \$25M. The district faces several challenges:

- The district has zero bonding capacity. Prop 39 (2000) caps school district bonding capacity at 1.25 percent of Total Assessed Valuation. The district must ask for a waiver of state law to issue any bonds at the current time. This indicates that the district has fiscal issues.
- To sell any bonds, the district would need to sell Capital Appreciation Bonds:
 - **Long-Term Debt Burden:** CABs are municipal securities where the investment return on the initial principal amount is reinvested until maturity. The problem arises when this repayment amount can be significantly higher than the conventional financing.
 - **High Repayment Costs:** Unlike standard Current Interest Bonds (CIBs), which pay interest regularly, like a standard home loan. CABs accumulate interest over time. This can lead to substantial repayment costs for taxpayers, especially in school districts that may struggle with funding. For instance, a school district that issued a \$100 million CAB could end up repaying close to \$1 billion, compared with CIBs that could have Total Debt Service (TDS) of \$180 million,
- According to district records, in addition to the current bond measure, the district is planning to issue another \$26M in 2026, authorized by the 2006 bond measure, using expensive Bond Anticipation Notes (BANs).

Greenfield Union School District Taxpayers, beware!

s/Kern County Taxpayers Association

ARGA-L

ARGUMENTO EN CONTRA DE LA INICIATIVA DE LEY L

El Distrito Escolar Greenfield Union le falta el respeto a sus contribuyentes. La Iniciativa de Ley de Bonos 2024 está diseñada para eludir las protecciones de los contribuyentes proporcionadas por la Prop 39 (2000). Desde 2006, el distrito ha administrado mal su programa de bonos, vendiendo una iniciativa de ley de bonos de \$40M a sus votantes. La estructura del bono era tan mala que solo \$10M o el 25 por ciento del valor autorizado en realidad podría ser emitido. El distrito propone ahora otro bono de \$25M. El distrito se enfrenta a varios desafíos:

- El distrito no tiene capacidad de emisión de bonos. La Prop 39 (2000) limita la capacidad de emisión de bonos de los distritos escolares al 1.25 por ciento del Total de la Valuación Fiscal. El distrito debe solicitar una exoneración de la ley estatal para emitir bonos en este momento. Esto indica que el distrito tiene problemas fiscales.
- Para vender cualquier bono, el distrito necesitaría vender Bonos de Revalorización de Capital:
 - **Carga de la Deuda a Largo Plazo:** Los CAB (Bonos de Revalorización de Capital) son títulos municipales en los que el rendimiento de la inversión sobre el capital inicial se reinvierte hasta su vencimiento. El problema surge cuando este importe de reembolso puede ser significativamente superior al del financiamiento convencional.
 - **Costos de Reembolso Elevados:** A diferencia de los CIB (Bonos de Interés Corriente) estándar, que pagan intereses regularmente, como un préstamo hipotecario estándar. Los CAB acumulan intereses a lo largo del tiempo. Esto puede acarrear costos de reembolso considerables para los contribuyentes, especialmente en los distritos escolares que pueden tener problemas de financiamiento. Por ejemplo, un distrito escolar que emitiera un CAB de \$100 millones podría acabar reembolsando cerca de \$1 mil millones, en comparación con los CIB que podrían tener un TDS (Servicio de Deuda Total) de \$180 millones,
- Según los registros del distrito, además de la iniciativa de ley de bonos actual, el distrito está planeando emitir otros \$26M en 2026, autorizados por la iniciativa de ley de bonos de 2006, utilizando costosas BAN (Notas de Anticipación de Bonos).

Contribuyentes del Distrito Escolar Greenfield Union, ¡cuidado!

f/Asociación de Contribuyentes del Condado de Kern

ARGA-L