

VOTER INFORMATION DOCUMENT¹

Glasscock County Independent School District Bond Election

Election Day: November 2, 2021

Ballot Language – Glasscock County ISD Proposition A (“Proposition A”)		
THE ISSUANCE OF \$10,000,000 OF SCHOOL BUILDING BONDS FOR ACQUIRING, CONSTRUCTING, RENOVATING, IMPROVING AND EQUIPPING SCHOOL BUILDINGS, FOR THE PURCHASE OF NECESSARY SITES FOR SCHOOL BUILDINGS, AND THE LEVYING OF A TAX SUFFICIENT, WITHOUT LIMIT AS TO RATE OR AMOUNT, TO PAY THE PRINCIPAL OF AND INTEREST ON THE BONDS AND TO PAY THE COSTS OF ANY CREDIT AGREEMENTS EXECUTED OR AUTHORIZED IN ANTICIPATION OF, IN RELATION TO OR IN CONNECTION WITH THE BONDS. THIS IS A PROPERTY TAX INCREASE.		
Information Regarding the Debt Obligations Proposed Under Proposition A		
Principal Amount of the Debt Obligations Proposed Under Proposition A	Estimated Interest on the Debt Obligations Proposed Under Proposition A²	Estimated Combined Principal and Interest Required to Pay the Debt Obligations Proposed Under Proposition A on Time and in Full
\$ 10,000,000	\$1,379,550.00	\$11,379,550.00
Information Regarding the Outstanding Debt Obligations of the District as of August 9, 2021³		
Principal Amount of the Outstanding Debt Obligations of the District	Estimated Remaining Interest on the Outstanding Debt Obligations of the District	Estimated Combined Principal and Interest Required to Pay the Outstanding Debt Obligations of the District on Time and in Full
\$5,460,000	\$915,500.00	\$6,374,500
Information Regarding the Estimated Maximum Annual Increase in the Amount of Ad Valorem Taxes on a Residence Homestead with an Appraised Value of \$100,000 to Pay the Debt Obligations Proposed Under Proposition A		
If the bonds authorized by the election are issued pursuant to the assumptions set forth under “ <i>Assumptions Utilized in Calculating the Estimated Tax Impact</i> ” below, the District’s debt service tax rate will increase by approximately \$0 as a result of the issuance of the bonds, which represents a maximum annual increase of \$0 in ad valorem taxes that would be imposed on a residence homestead in the District with an appraised value of \$100,000 to repay the proposed bonds.		

¹ This Voter Information Document is provided in accordance with Section 1251.052 of the Texas Government Code. The information contained in this Voter Information Document is based on certain assumptions, and actual results may vary from such assumptions. The Voter Information Document is not intended to, and does not, create a contract with the voters.

² Based on assumptions set forth in “*Assumptions Utilized in Calculating the Estimated Tax Impact*” below.

³ The information contained in this table reflects the District’s outstanding debt obligations as of the date the Board of Trustees approved the Order calling the Bond Election.

Assumptions Utilized in Calculating the Estimated Tax Impact

The District intends to issue the bonds authorized by Proposition A in a manner and in accordance with a schedule to be determined by the Board of Trustees based upon a number of factors, including, but not limited to, the then current needs of the District, demographic changes, prevailing market conditions, then current market interest rates, the use of capitalized interest, the availability of other revenue to pay debt service, assessed valuations of property in the District, tax collection percentages and management of the District’s short-term and long-term interest rate exposure. The estimated tax impact is derived, in part, from projections obtained from the District’s financial advisor. Actual results may vary from the assumptions used in calculating the estimated tax impact. For the purposes of estimating the maximum annual increase in taxes identified in this table, the District utilized the following assumptions which are subject to change:

(1) The bonds authorized under Proposition A are expected to be issued in 2022. For the purposes of these projections, the bonds are estimated to be amortized over 10 years. The following is the estimated pro forma amortization schedule showing the District’s currently outstanding bonds and bonds authorized under Proposition A:

Fiscal Year	<u>ACTUAL: Current Existing Debt Service</u>			<u>PROJECTED: \$10,000,000 2021 Authorization Debt Service</u>			<u>PROJECTED: Total Combined Debt Service - Existing + New</u>			Fiscal Year
	Principal	Interest	Total P&I	Principal	Interest	Total P&I	Principal	Interest	Total P&I	
2022	\$ 750,000	\$ 254,250	\$ 1,004,250	\$ 2,420,000	\$ 150,000	\$ 2,570,000	\$ 3,170,000	\$ 404,250	\$ 3,574,250	2022
2023	790,000	215,750	1,005,750	1,280,000	208,200	1,488,200	2,070,000	423,950	2,493,950	2023
2024	830,000	175,250	1,005,250	270,000	184,950	454,950	1,100,000	360,200	1,460,200	2024
2025	875,000	132,625	1,007,625	275,000	176,775	451,775	1,150,000	309,400	1,459,400	2025
2026	920,000	87,750	1,007,750	285,000	168,375	453,375	1,205,000	256,125	1,461,125	2026
2027	965,000	40,625	1,005,625	295,000	159,675	454,675	1,260,000	200,300	1,460,300	2027
2028	330,000	8,250	338,250	985,000	140,475	1,125,475	1,315,000	148,725	1,463,725	2028
2029				1,355,000	105,375	1,460,375	1,355,000	105,375	1,460,375	2029
2030				1,395,000	64,125	1,459,125	1,395,000	64,125	1,459,125	2030
2031				1,440,000	21,600	1,461,600	1,440,000	21,600	1,461,600	2031
	<u>\$ 5,460,000</u>	<u>\$ 914,500</u>	<u>\$ 6,374,500</u>	<u>\$ 10,000,000</u>	<u>\$ 1,379,550</u>	<u>\$ 11,379,550</u>	<u>\$ 15,460,000</u>	<u>\$ 2,294,050</u>	<u>\$ 17,754,050</u>	

(2) The District has estimated that the bonds would bear interest at a rate of 3.00% based on ‘AAA’ rated tax exempt interest rates as of September 1, 2021 plus 0.50%.

(3) For the bond issuance scenario, the assessed value of the District is projected to decline by \$1,000,000,000 for the next two years and remain constant thereafter.

(4) The maximum Interest and Sinking Fund (I&S) tax rate is projected to be \$0.1066.

(5) In calculating the tax impact on a residence homestead, the District applied the \$25,000 general homestead exemption to the average assessed market valuation of \$100,000, resulting in a taxable value of \$75,000 on a residence homestead with an appraised value of \$100,000. The District did not apply any other exemptions in connection with this calculation. A homeowner may qualify for exemptions not considered in calculating the tax impact, such as exemptions for the elderly and disabled.

(6) The estimated tax impact assumes the availability of the Permanent School Fund Guarantee for each series of bonds issued under Proposition A.

DOCUMENTO DE INFORMACIÓN PARA LOS VOTANTES¹

Elección de Bonos del Distrito Escolar Independiente del Condado de Glasscock

Día de Elección: 2 de noviembre de 2021

Lenguaje de la boleta de votación – Proposición A del Condado de Glasscock ISD (“Proposición A”)		
LA EMISIÓN DE \$10,000,000 EN BONOS PARA EDIFICIOS ESCOLARES PARA ADQUIRIR, CONSTRUIR, RENOVAR, MEJORAR Y EQUIPAR EDIFICIOS ESCOLARES, PARA COMPRAR LOS PREDIOS NECESARIOS PARA LOS EDIFICIOS ESCOLARES, Y LA IMPOSICIÓN DE UN IMPUESTO SUFICIENTE, SIN LÍMITE DE TASA O CANTIDAD, PARA PAGAR EL CAPITAL Y LOS INTERESES DE LOS BONOS Y PARA PAGAR LOS COSTOS DE CUALQUIER ACUERDO DE CRÉDITO FIRMADO O AUTORIZADO EN ANTICIPO, RELACIÓN O EN CONEXIÓN CON LOS BONOS. ESTO ES UN AUMENTO AL IMPUESTO PREDIAL		
Información sobre las obligaciones de deuda propuestas en la Proposición A		
Cantidad de capital de las obligaciones de deuda propuestas en la Proposición A	Interés estimado sobre las obligaciones de deuda propuestas en la Proposición A²	Estimado de la combinación de capital e interés requerida para pagar en su totalidad y oportunamente las obligaciones de deuda propuestas en la Proposición A
\$ 10,000,000	\$1,379,550.00	\$11,379,550.00
Información respecto de las obligaciones de deuda pendientes del Distrito al 9 de agosto de 2021³		
Cantidad de capital de obligaciones de deuda pendientes del Distrito	Interés estimado restante sobre las obligaciones de deuda pendientes del Distrito	Estimado de la combinación de capital e interés requerida para pagar en su totalidad y oportunamente las obligaciones de deuda pendientes del Distrito
\$5,460,000	\$915,500.00	\$6,374,500
Información respecto del aumento anual, máximo y estimado en la cantidad de impuestos ad valorem sobre una residencia principal con una tasación de \$100,000 para pagar las obligaciones de deuda propuestas en la Proposición A		
Si se emiten los bonos autorizados en la elección en virtud de las suposiciones expuestas en las “ <i>Suposiciones utilizadas para calcular el impacto fiscal estimado</i> ” siguientes, la tasa de impuesto para el servicio de la deuda del Distrito aumentará aproximadamente \$0 como resultado de la emisión de bonos, lo que representa un aumento anual máximo de \$0 en impuestos ad valorem que serían gravados sobre una residencia principal en el Distrito con un valor de tasación de \$100,000 para devolver los bonos propuestos.		

¹ Este Documento de Información para los Votantes se provee de conformidad con la Sección 1251.052 del Código de Gobierno de Texas. La información incluida en este Documento de Información para los Votantes se basa en determinadas suposiciones, y los resultados reales pueden diferir de dichas suposiciones. El Documento de Información para los Votantes no pretende ser ni crea un contrato con los votantes.

² Basado en las suposiciones expuestas abajo en “Suposiciones utilizadas para calcular el impacto fiscal estimado”.

³ La información incluida en este cuadro refleja las obligaciones de deuda pendientes del Distrito a la fecha en que la Junta de Síndicos aprobó la Orden para convocar la Elección de Bonos.

Suposiciones utilizadas para calcular el impacto fiscal estimado

El Distrito piensa emitir los bonos autorizados por la Proposición A a lo largo de una forma y de acuerdo con un programa que determinará la Junta de Síndicos basado en varios factores, incluidos, a título enunciativo pero no limitativo, las necesidades vigentes en ese momento del Distrito, los cambios demográficos, las condiciones prevalecientes del mercado, las tasas de interés del mercado vigentes en ese momento, el uso de interés capitalizado, la disponibilidad de otros ingresos para pagar el servicio de la deuda, las tasaciones fiscales de propiedad en el Distrito, los porcentajes de recaudación de impuestos y la administración de la exposición a la tasa de interés de corto y largo plazo del Distrito. El impacto fiscal estimado se deriva, en parte, de las proyecciones obtenidas del asesor financiero del Distrito. Los resultados reales pueden variar de las suposiciones usadas para calcular el impacto fiscal estimado. A efectos de estimar el aumento anual máximo en los impuestos identificados en este cuadro, el Distrito utilizó las siguientes suposiciones, que están sujetas a cambio:

(1) Se anticipa que los bonos autorizados según la Proposición A sean emitidos en 2022. A efectos de estas proyecciones, se estima que los bonos serán amortizados a lo largo de 10 años. A continuación aparece el programa de amortización pro forma estimado que muestra los bonos pendientes actualmente del Distrito y los bonos autorizados según la Proposición A:

Fiscal Año	<u>ACTUAL: Servicio actual de la deuda existente</u>			<u>PROYECTO: \$ 10,000,000 2021 Autorización Servicio de deuda</u>			<u>PROYECTO: Servicio total de la deuda combinada - Existente + Nuevo</u>			Fiscal Año
	Principal	Interesar	Total P&I	Principal	Interesar	Total P&I	Principal	Interesar	Total P&I	
2022	\$ 750,000	\$ 254,250	\$ 1,004,250	\$ 2,420,000	\$ 150,000	\$ 2,570,000	\$ 3,170,000	\$ 404,250	\$ 3,574,250	2022
2023	790,000	215,750	1,005,750	1,280,000	208,200	1,488,200	2,070,000	423,950	2,493,950	2023
2024	830,000	175,250	1,005,250	270,000	184,950	454,950	1,100,000	360,200	1,460,200	2024
2025	875,000	132,625	1,007,625	275,000	176,775	451,775	1,150,000	309,400	1,459,400	2025
2026	920,000	87,750	1,007,750	285,000	168,375	453,375	1,205,000	256,125	1,461,125	2026
2027	965,000	40,625	1,005,625	295,000	159,675	454,675	1,260,000	200,300	1,460,300	2027
2028	330,000	8,250	338,250	985,000	140,475	1,125,475	1,315,000	148,725	1,463,725	2028
2029				1,355,000	105,375	1,460,375	1,355,000	105,375	1,460,375	2029
2030				1,395,000	64,125	1,459,125	1,395,000	64,125	1,459,125	2030
2031				1,440,000	21,600	1,461,600	1,440,000	21,600	1,461,600	2031
	<u>\$ 5,460,000</u>	<u>\$ 914,500</u>	<u>\$ 6,374,500</u>	<u>\$ 10,000,000</u>	<u>\$ 1,379,550</u>	<u>\$ 11,379,550</u>	<u>\$ 15,460,000</u>	<u>\$ 2,294,050</u>	<u>\$ 17,754,050</u>	

(2) El Distrito ha estimado que los bonos devengarían interés a una tasa del 3.00% basándose en tasas de interés exentas de impuestos con calificación 'AAA' al 1 de septiembre de 2021 más el 0.50%.

(3) Para la situación hipotética de la emisión de bonos, se estima que la tasación del Distrito disminuya en \$1,000,000,000 durante los dos años siguientes y permanezca constante a partir de entonces.

(4) Se proyecta que la tasa del impuesto del Fondo de Amortización e Interés (I&S) máxima será de \$0.1066.

(5) Para calcular el impacto fiscal sobre una residencia principal, el Distrito aplicó la exención general a residencias principales de \$25,000 a la tasación de mercado promedio de \$100,000, lo que dio como resultado un valor gravable de \$75,000 para una residencia principal con un valor de tasación de \$100,000. El Distrito no aplicó ninguna otra exención en conexión con este cálculo. Un propietario puede reunir los requisitos para exenciones no consideradas al calcular el impacto fiscal, como exenciones para personas mayores y con discapacidades.

(6) El impacto fiscal estimado supone la disponibilidad de la Garantía de Fondo Escolar Permanente para cada serie de bonos emitidos en virtud de la Proposición A.