

TOWN OF SURFSIDE
General Obligation Bond
for Undergrounding of Utilities



UTILITY UNDERGROUNDING FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

Q&A

In March, Town of Surfside voters will be asked to approve a general obligation bond of up to \$40 million to finance the cost of undergrounding overhead utility lines.

The information in this pamphlet provides answers to some frequently asked questions regarding the potential undergrounding project. Additional information on this question and other ballot questions can be found at TownofSurfsideFL.gov/ballot-questions.



Overhead lines and poles would be replaced by access boxes located on property lines. (Shown on the left.)

What is a general obligation (GO) bond?

¿Qué es un bono de obligación general (GO)?

A general obligation bond (G.O. bond) is a form of debt that provides local government with funds to finance large capital improvements, such as undergrounding of utilities.

General Obligation Bonds are backed by the full faith and credit of the Town of Surfside, which means that the Town must pay back the bonds plus interest by pledging its ad valorem taxing power. As such, the Town uses a portion of its property tax revenues to repay the General Obligation Bonds. General Obligation Bonds require approval by a majority of the voters voting in a Town-wide referendum.

Un bono de obligación general (bono G.O.) es una forma de deuda que proporciona al gobierno local fondos para financiar grandes mejoras de capital, como el soterramiento de servicios públicos.

Los Bonos de Obligación General están respaldados por el crédito del la Ciudad de Surfside, lo que significa que la Ciudad debe pagar de vuelta los bonos más los intereses comprometiendo su poder impositivo ad valorem. Como tal, la Ciudad utiliza una parte de los ingresos recaudados por impuestos de propiedades para pagar los Bonos de Obligación General. Los Bonos de Obligación General requieren la aprobación de la mayoría de los votantes que votan en un referéndum de Surfside.

How large is the proposed General Obligation Bond Program?

¿Qué tan grande es el Programa de Bonos de Obligación General propuesto?

The Town is proposing an up to \$40 million Bond Program. The project cost is currently estimated at \$37.2 million to underground utilities in town including residential connections, engineering/legal fees, common area restoration, and street lighting. The additional amount may be needed based on the actual construction bids when received.

La Ciudad propone un Programa de Bonos de hasta \$40.0 millones. El costo del proyecto se estima actualmente en \$37,2 millones para soterrar las redes eléctricas, incluidas las conexiones residenciales, los honorarios legales/de ingeniería, la restauración de áreas comunes y el alumbrado público. El resto del dinero pudiera ser necesario una vez se reciban las actuales ofertas de construcción.



UTILITY UNDERGROUNDING

How will the bond be paid for?

¿Cómo se pagará el bono?

The Town would set a new millage derived from property tax revenues specifically to repay the debt.

The proposed Bond Program would be funded by a Town property tax rate specifically for debt service. Currently, the Town's current tax rate (millage rate) is the lowest in 15 years.

La Ciudad establecería un nuevo kilometraje (millage) derivado de ingresos generados por impuestos de propiedad específicamente para pagar la deuda. El Programa de Bonos propuesto sería financiado por una tasa de impuesto a la propiedad específicamente para el servicio de la deuda. Actualmente, la tasa del "millage rate" es la más baja en 15 años.

Will this increase my property tax?

¿Aumentarán mis impuestos de propiedad?

Yes. For each individual property owner, the tax increase is estimated to be between \$73 to \$156 per every \$100,000 of a property's taxable value based on the term of the debt. The range is based on a bond term from 10 to 30 years. The term or the length of time the debt will be repaid will be determined by the Commission at a later date. This would equate to a \$2.3 million and \$4.9 million annual debt payment depending on the term of the Bond Program.

Si. Para cada propietario individual, el aumento de impuestos se estima entre \$73 y \$156 por cada \$100,000 del valor imponible de una propiedad según el plazo de la deuda. El rango se basa en un plazo de bonos de 10 a 30 años. El plazo o la duración del tiempo en que se pagará la deuda será determinado por la Comisión en una fecha posterior. Esto equivaldría a un pago de deuda anual de \$2.3 millones y \$4.9 millones dependiendo del plazo del Programa de Bonos.

How much property tax-supported debt does the Town currently have?

¿Cuánta deuda respaldada por impuestos de propiedad tiene Surfside actualmente?

None. The Town of Surfside's Charter limits property tax-supported debt to no more than 15% of the total assessed property value in the Town for each fiscal year, which means that the Town cannot have more than \$493.8 million in property tax-supported debt outstanding for the current fiscal year. If the proposed Bond Program is approved by the voters, the Town's tax-supported debt would be 1.2% of the total assessed property value in the Town currently, which is well within the 15% permitted by the Charter.

Ninguna. La Carta Constitucional de la Ciudad limita la deuda respaldada por impuestos de propiedad a no más del 15 % del valor tasado total de la propiedad en la Ciudad para cada año fiscal, lo que significa que Surfside no puede tener más de \$493.8 millones en deuda respaldada por impuestos de propiedad pendientes para el año fiscal en curso.

Si los votantes aprueban el Programa de Bonos propuesto, la deuda respaldada por impuestos de la Ciudad sería del 1,2 % del valor total tasado de la propiedad en el Pueblo actualmente, lo que está dentro del 15 % permitido por la Carta.

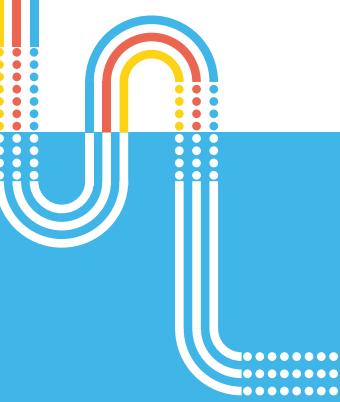
Why is this project a priority?

¿Por qué se le da prioridad a este proyecto?

This project has been set as a priority by the Town of Surfside Commission. Undergrounding of utilities can offer protections from strong wind and debris-blown damage. It also lessens the need for tree-trimming prior to storm season.

Este proyecto ha sido establecido como una prioridad por la Comisión de la Ciudad de Surfside. La instalación subterránea de servicios públicos puede ofrecer protección contra daños por fuertes vientos y escombros.

También reduce la necesidad de podar árboles antes de la temporada de tormentas.



Three to four VISTA switch boxes will be placed throughout the community.



Access boxes can be landscaped to blend with the property.



TOWN OF SURFSIDE

What does the project entail and for how long?

¿En qué consiste el proyecto y por cuánto tiempo?

The project includes the undergrounding of all utility lines throughout the Town, including electrical and broadband, completed in three phases. Over the course of between three to five years, the utility poles and overhead lines will be moved underground in sections.

The process lasts about one week for each home, without any disruption in services. In some cases, driveways and portions of yards may need to be restored once the lines have been undergrounded. This is all part of the project. Residents will not lose access to their driveways and traffic disruptions should be minimal.

In the final phase of the project, utility poles will be removed and street lights will be placed.

As the project proceeds, technicians will place green transformer boxes and switch boxes above ground to allow for future maintenance and repairs.

El proyecto incluye el soterramiento de todas las líneas de servicios públicos en toda la Ciudad, incluidas las eléctricas y de banda ancha, completadas en tres fases. Durante el transcurso de entre tres y cinco años, los postes de servicios públicos y las líneas aéreas se moverán bajo tierra en secciones.

El proceso dura alrededor de una semana para cada hogar, sin interrupción de los servicios. En algunos casos, es posible que sea necesario restaurar los driveways y partes de los patios una vez que las líneas hayan sido soterradas. Todo esto es parte del proyecto. Los residentes no perderán el acceso a sus driveways y las interrupciones del tráfico deberían ser mínimas.

En la fase final del proyecto, se quitarán los postes de luz y se colocará el alumbrado público. A medida que avanza el proyecto, los técnicos colocarán cajas de transformadores verdes y cajas de interruptores sobre el suelo para permitir el mantenimiento y las reparaciones en el futuro.

If repairs are needed to the utilities how long will it take?

Si se necesitan reparaciones a los servicios públicos, ¿cuánto tiempo llevará?

While the exact location of underground damage or faults resulting from a storm event may take longer to identify, the inherent improved design and moisture resistant characteristics provide for superior resistance to damage and faster remediation than overhead facilities.

Aunque determinar la ubicación exacta de los daños subterráneos o fallas resultantes de una tormenta puede llevar más tiempo, el diseño mejorado inherente y las características resistentes a la humedad brindan una resistencia superior a los daños y una reparación más rápida que las instalaciones aéreas.



An advantage of undergrounding utilities is evident after a hurricane or powerful wind event.

Will rising seas and flooding damage the underground utility system?

¿Pudiera dañarse el sistema subterráneo de servicios públicos debido a fuertes vientos e inundaciones?

Underground utility lines are installed in PVC conduit, insulation and other protective materials to protect from damage. Above-ground transformers and VISTA switches are designed to resist damage from water intrusion, they can also be elevated on concrete pedestals. While more reliable in high-wind events, underground utilities are somewhat susceptible to flooding and rising groundwater levels.

Overhead, as well as underground facilities, are subject to deterioration from climate changes.

New underground equipment technologies incorporate durable and resilient moisture damage components which withstand these impacts far better than existing systems.

Las líneas subterráneas de servicios públicos están instaladas con conductos de PVC, aislamiento y otros materiales de protección para protegerlos de daños; los transformadores y los interruptores VISTA están diseñados para resistir daños causados por agua y también pueden elevarse sobre pedestales de hormigón. Aunque son más confiables durante vientos fuertes, los servicios públicos subterráneos son más susceptibles a las inundaciones y al aumento de los niveles de agua subterránea. Las instalaciones aéreas y subterráneas están sujetas a deterioro debido a los cambios climáticos. Las nuevas tecnologías de equipos subterráneos incorporan componentes duraderos y resistentes a los daños causados por la humedad que soportan estos impactos mucho mejor que los sistemas existentes.



9293 Harding Avenue
Surfside, Florida 33154
TownofSurfsideFL.gov



UNDERGROUNDING YOUR UTILITIES

Please join the Town of Surfside for a community workshop
on the 2022 ballot questions that will be on the March 15 ballot.

Town staff and representatives for the undergrounding project
will be available to answer any questions you may have.

Wednesday, March 2 at 6 p.m.
Public Workshop via Zoom:



Thursday, March 3 at 6 p.m.
In-person Comission Chambers



FOR MORE INFORMATION VISIT TOWNOSURFSIDEFL.GOV/BALLOT-QUESTIONS