



Mary M. Knight School District February 19, 2025

Cory Plager
Managing Director
cplager@dadco.com
(509) 462-6370

Dave Trageser
Managing Director
dtrageser@dadco.com
(206) 903-8699



D | A | DAVIDSON
D.A. Davidson & Co. member SIPC

Levy and Bond Overview

Educational Programs & Operation Levies

- Levies are for learning
- Flexible revenue from local taxpayers to supplement basic education, athletics, and other programs
- Subject to levy lid laws per pupil
- Up to 4 years collection
- Current levy approved by voters through 2026
- Simple Majority 50% +1

Capital Projects Levies

- Common uses: Technology, Safety, Security, Facility Renovations, Athletic Fields, Repair Roofs, HVAC, Parking, etc.
- Up to 6 years collection
- Simple Majority 50% +1
- No MMK SD history of a Capital Levy

School Bonds

- Bonds are for buildings (new construction and renovation)
- Up to 40 years until final maturity (20-25 most common)
- Super Majority 60%
- 2024 Debt Capacity: \$18.9 Million
- (Non-voted debt capacity \$1.4 Million)

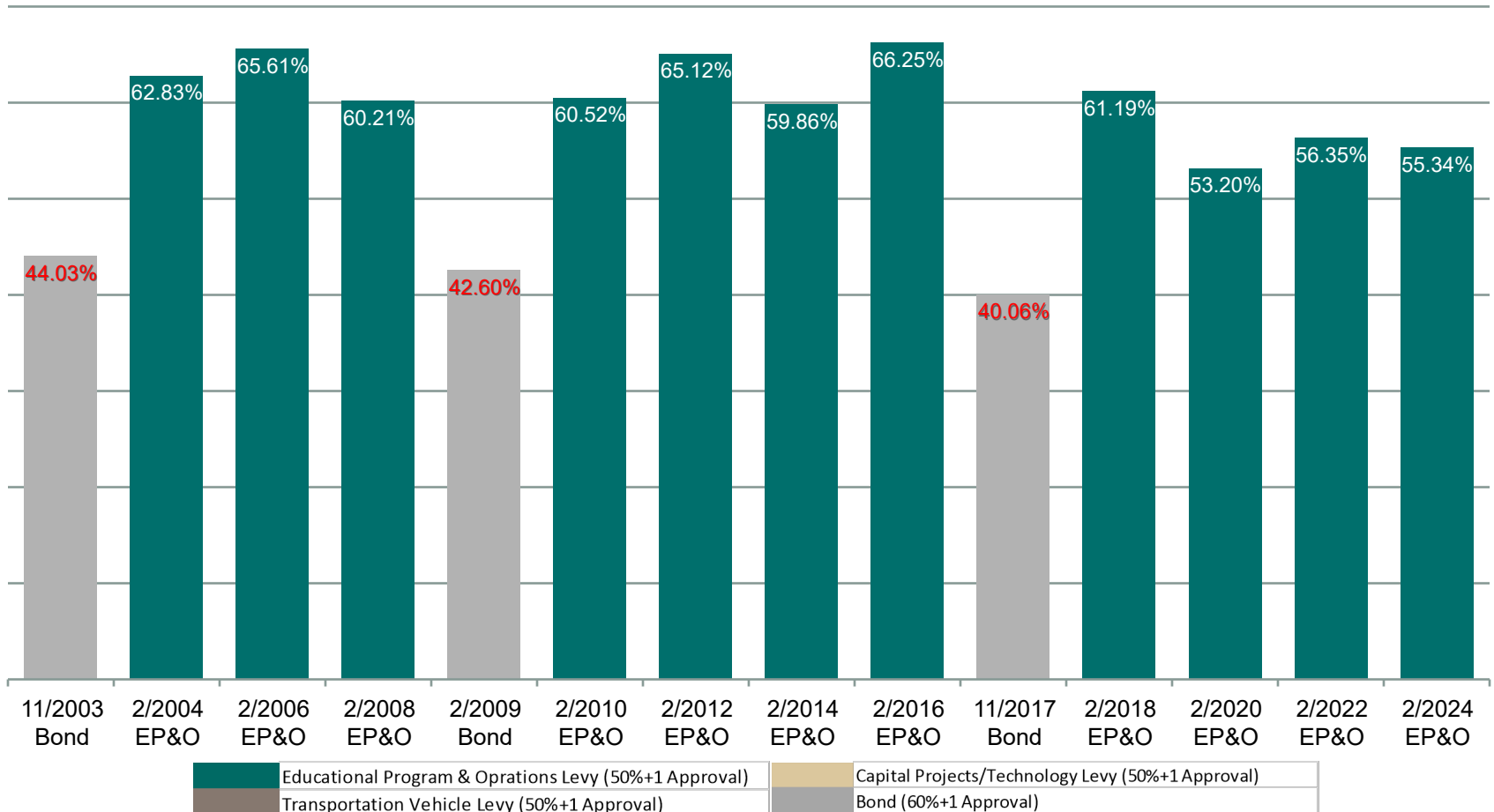
Levy and Bond Overview

February 11th, 2025 Preliminary Election Results Summary

	EP&O Levies:	34 Passing	11 Failing	75.56% Passing																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
--	--------------	------------	------------	----------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Levy and Bond Overview

Mary M. Knight School District Election Passage Rate History



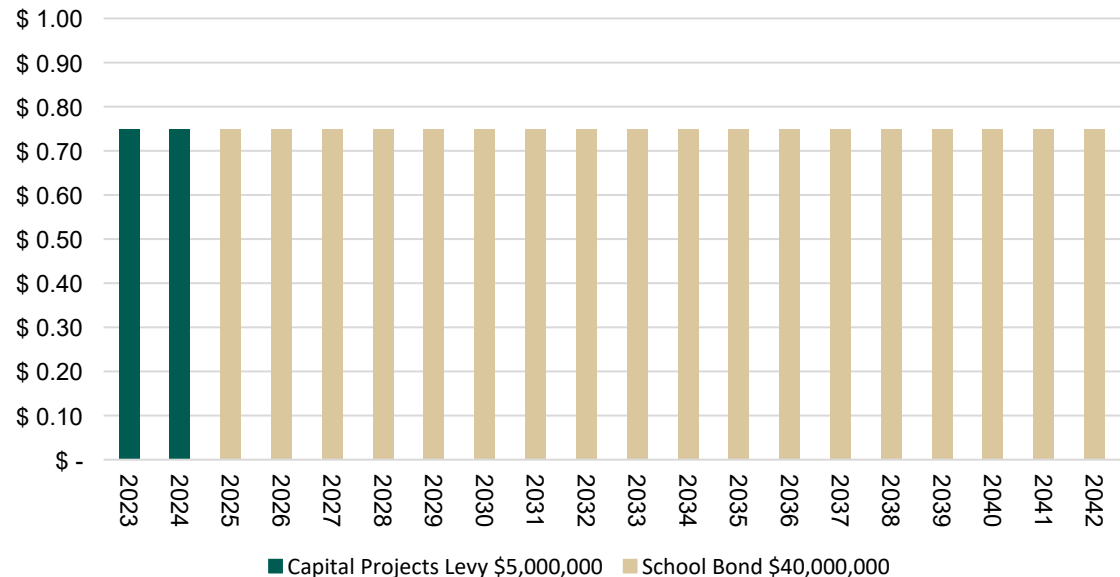
Source: OSPI 1463-GF, 1463-BI

Levy and Bond Overview

Capital Levy “Jump Start”

- Seek voter approval for Capital Levy at simple majority
- Successfully carryout promises made to the community with the proceeds
- Place bond before voters during final year of Capital Levy
 - Without tax increase
 - Super Majority

Projected Tax Rates
Per \$1,000 Assessed Value
Example

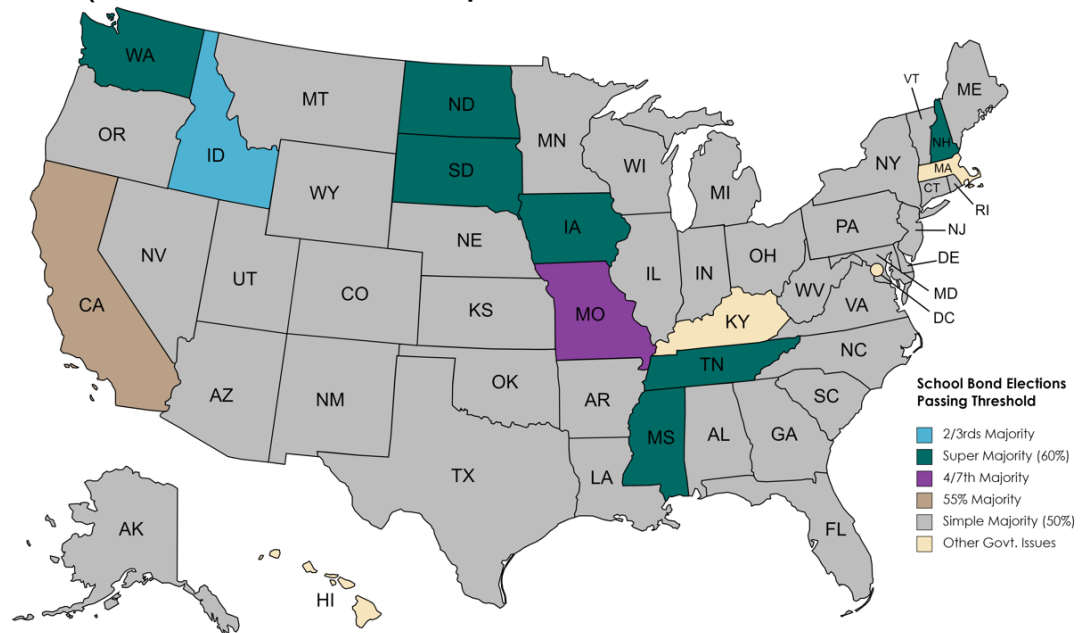


Levy and Bond Overview

Unlimited Tax General Obligation Bonds – “UTGO” Bonds

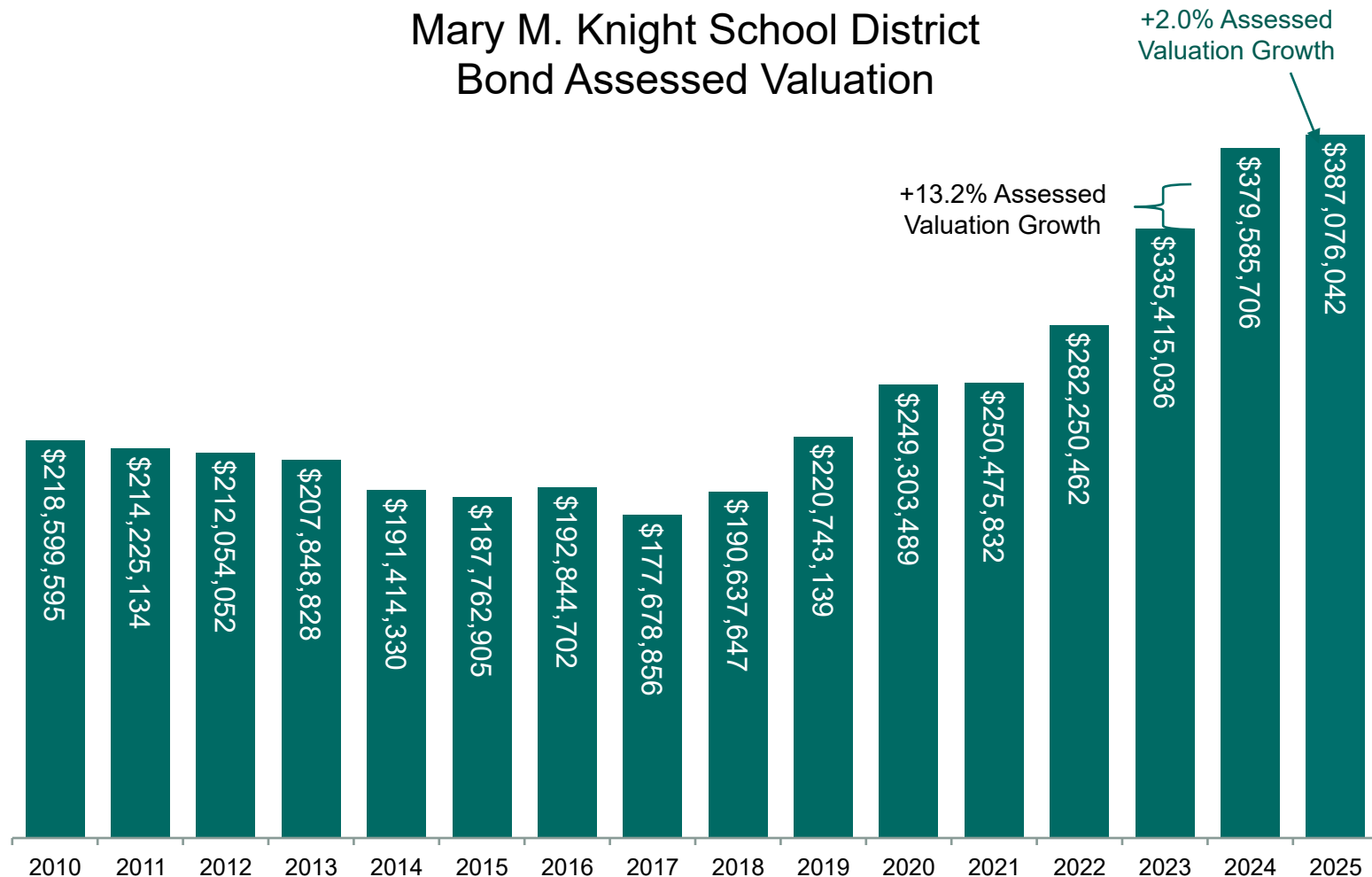
- Issued by local governments to finance capital projects
- 5% debt capacity
- Most bonds are tax-exempt
- Bond holders are repaid with property taxes
- Approved with a 60% yes vote
 - Results must be validated (40% of voters from previous General Election in November must vote)

Each bond structure is customized to meet the unique needs of the school district



Property Values and School Taxes

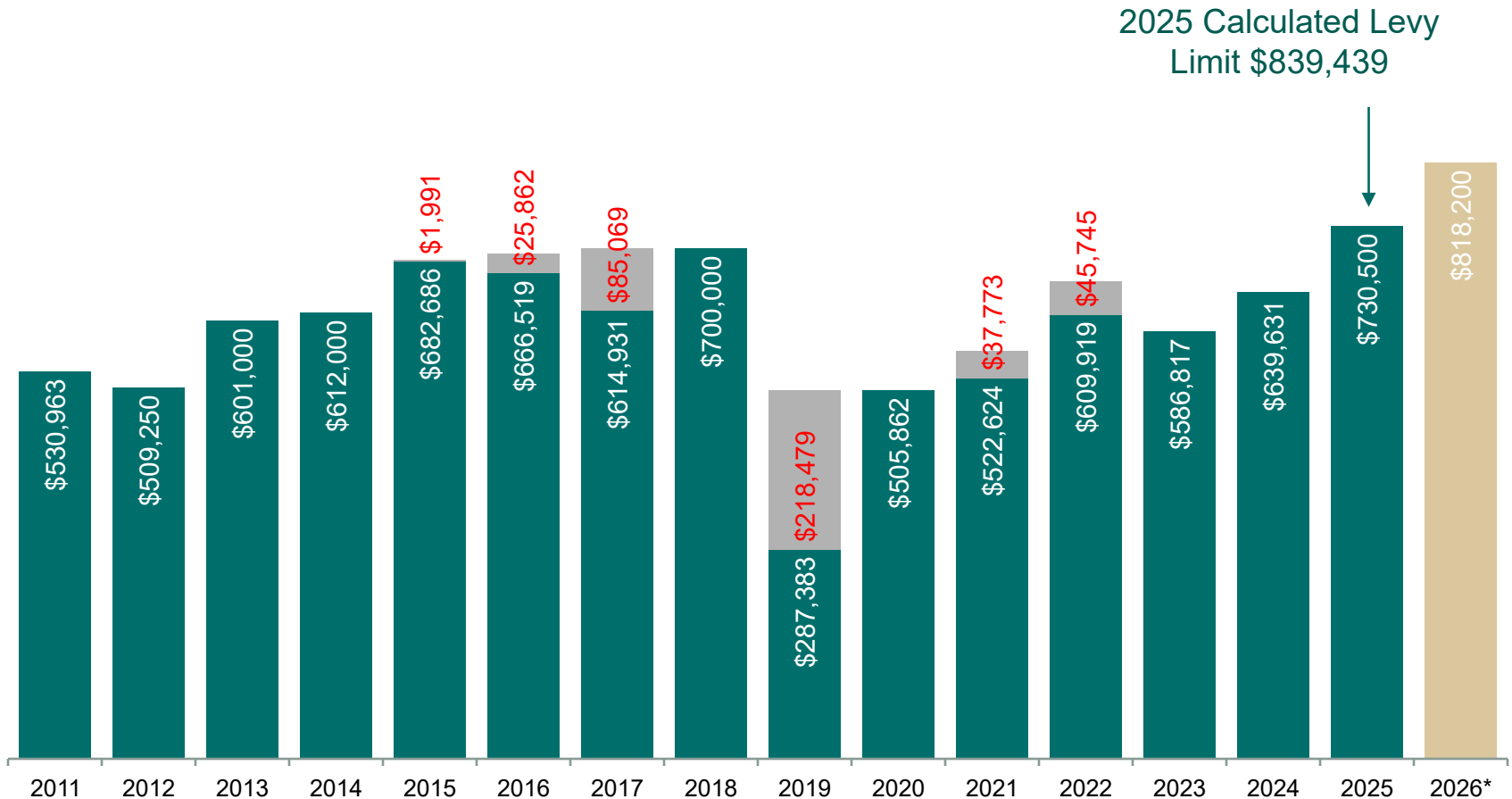
Mary M. Knight School District Bond Assessed Valuation



Source: State of Washington, Office of Superintendent of Public Instruction, County Assessor Annual Report

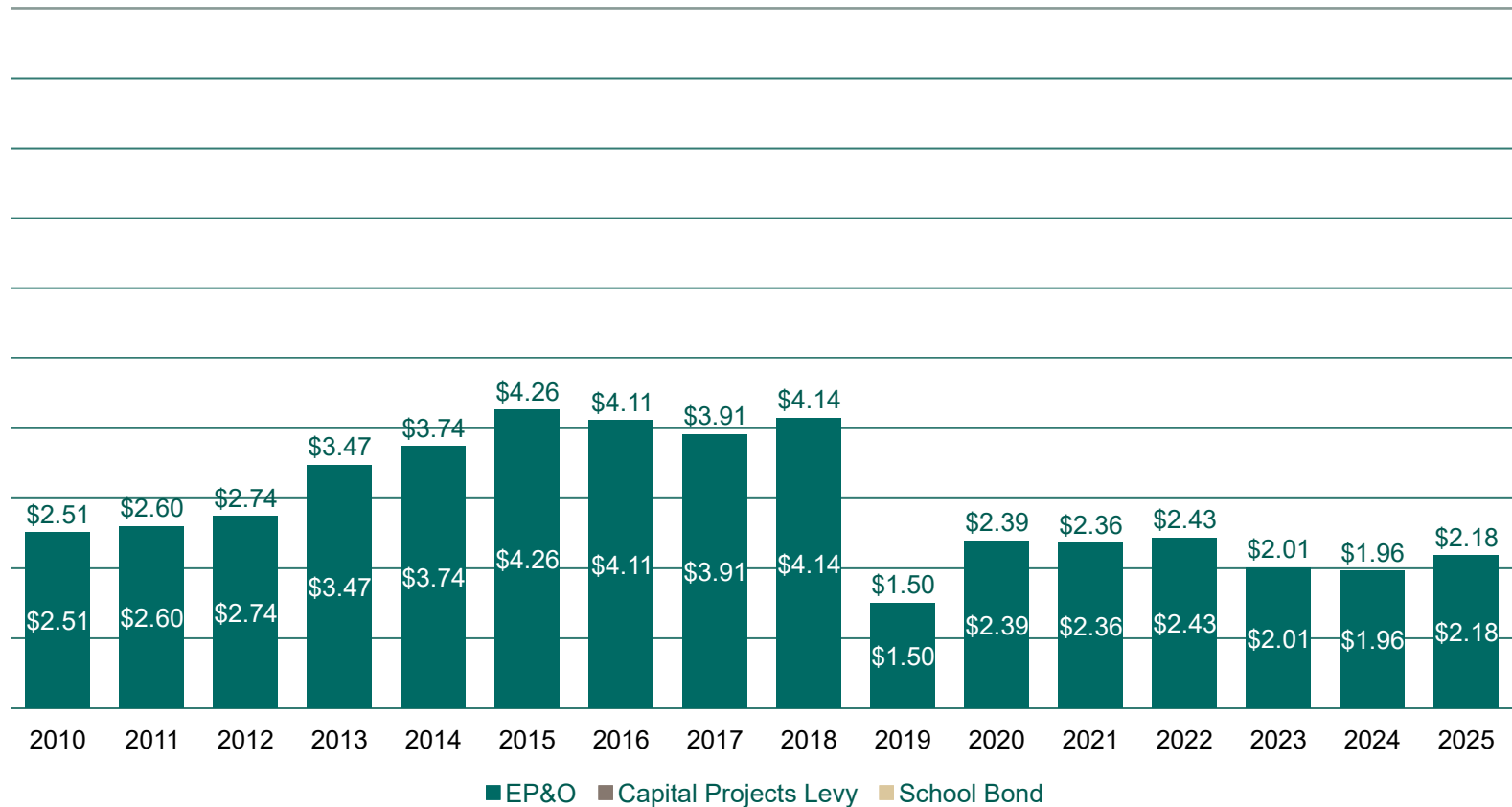
Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District
EP&O Ballot Levy History – **With Rollback**



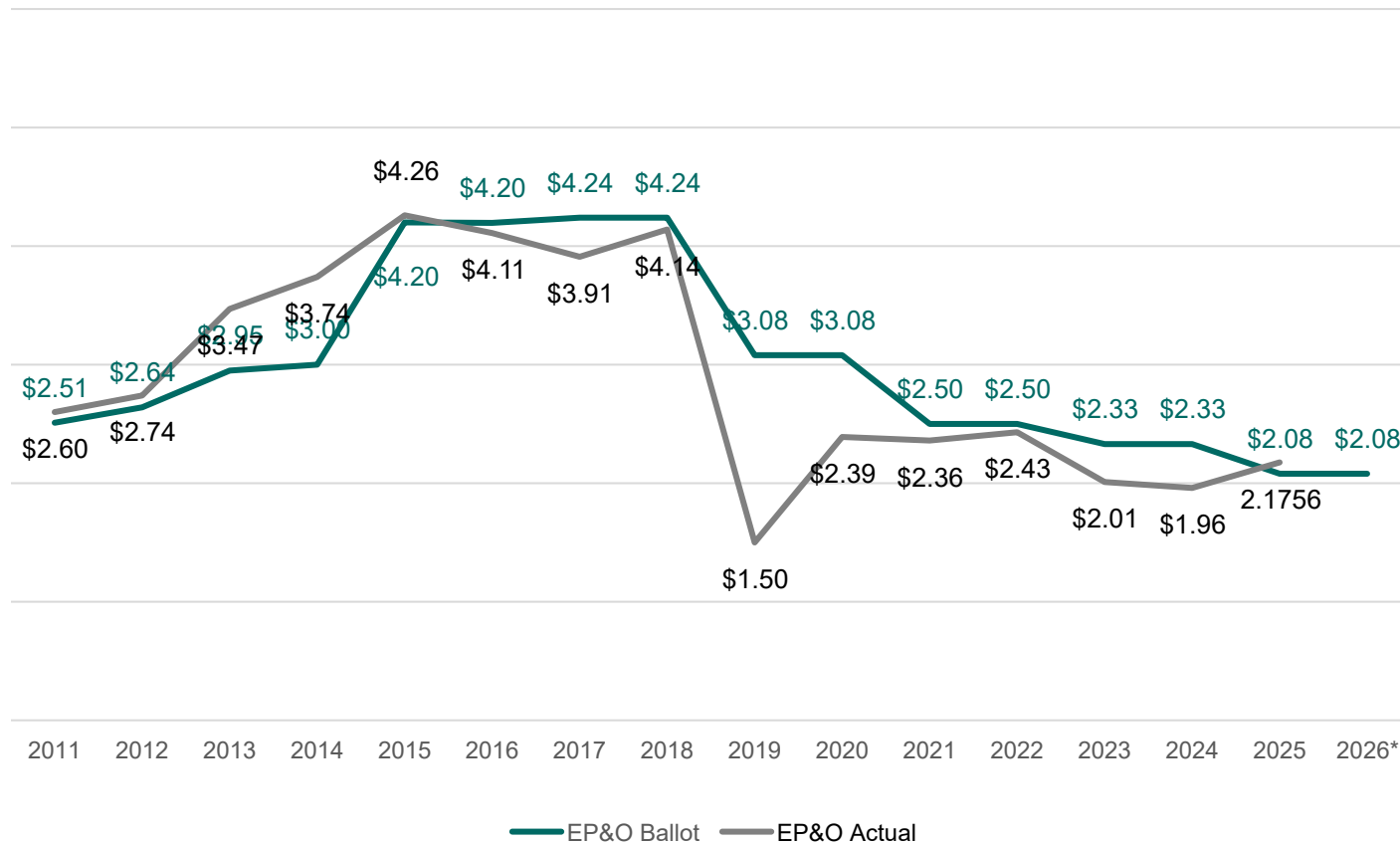
Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District Tax Rates/\$1,000



Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District EP&O Ballot Tax Rate vs. Actual Tax Rate



County Tax Rate Comparison

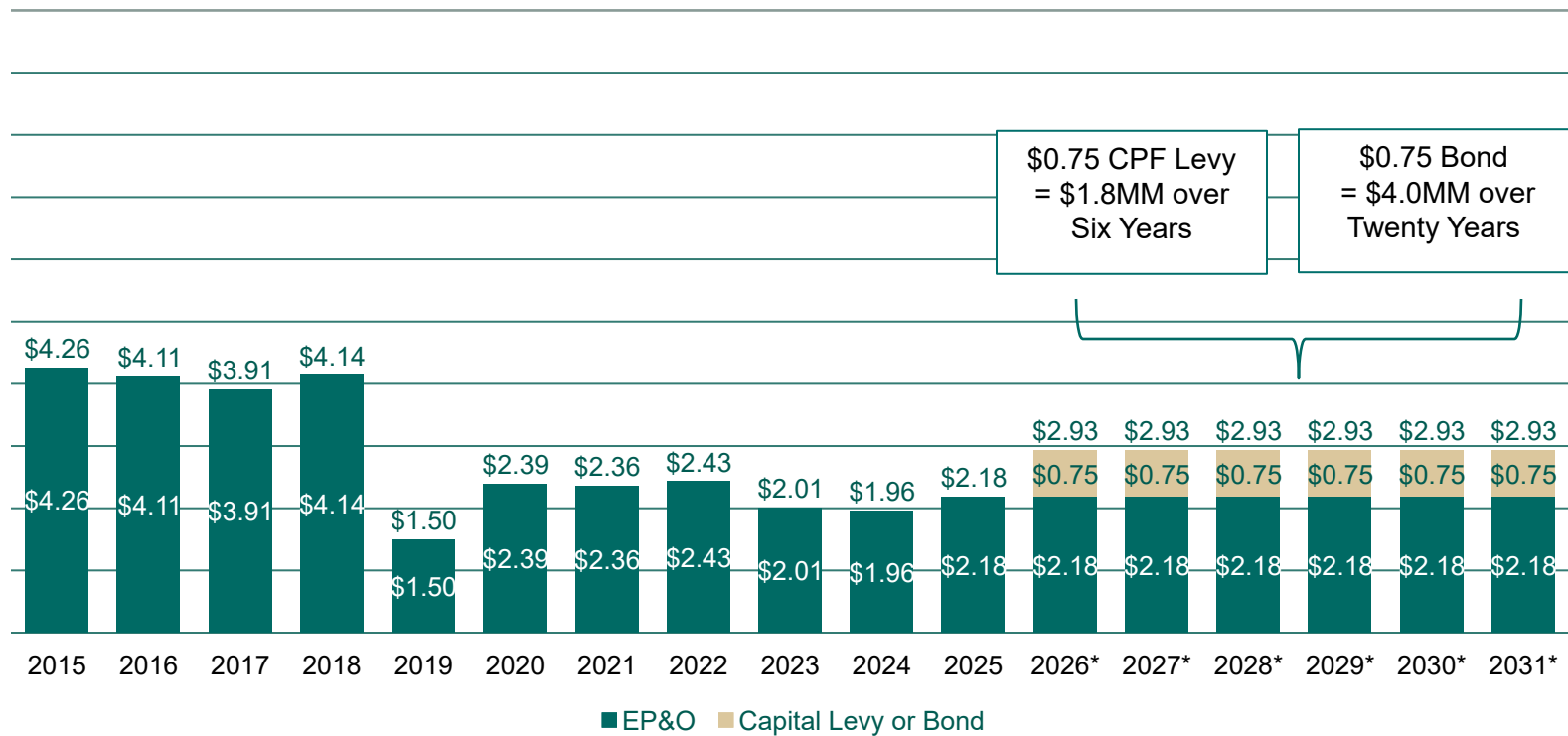
Mason County School Districts 2025 Total Tax Rates ⁽¹⁾					
School District	Assessed Value (\$)	EP&O (\$)	Bonds (\$)	Capital (\$)	Total (\$)
Elma School District No. 68/137	49,508,122	\$2.0698	-	-	\$2.0698
Grapeview School District No. 54	1,474,159,641	\$0.6404	\$0.6746	-	\$1.3150
Hood Canal School District No. 404	2,099,791,269	\$0.7135	-	-	\$0.7135
Mary M Knight School District No. 311	243,196,242	\$2.1756	-	-	\$2.1756
McCleary School District No. 65	12,309,825	\$2.5000	\$1.2001	-	\$3.7001
North Mason School District No. 403	4,087,943,751	\$0.9173	\$0.7167	-	\$1.6340
Pioneer School District No. 402	2,697,763,237	\$1.0860	\$0.6200	-	\$1.7060
Shelton School District No. 309	3,468,525,043	\$2.1957	\$1.3776	-	\$3.5734
Southside School District No. 42	438,979,135	\$1.6272	-	-	\$1.6272

(1) Bond Assessed Value does not include TAV. Mason County values only.

Source: Mason County Assessor.

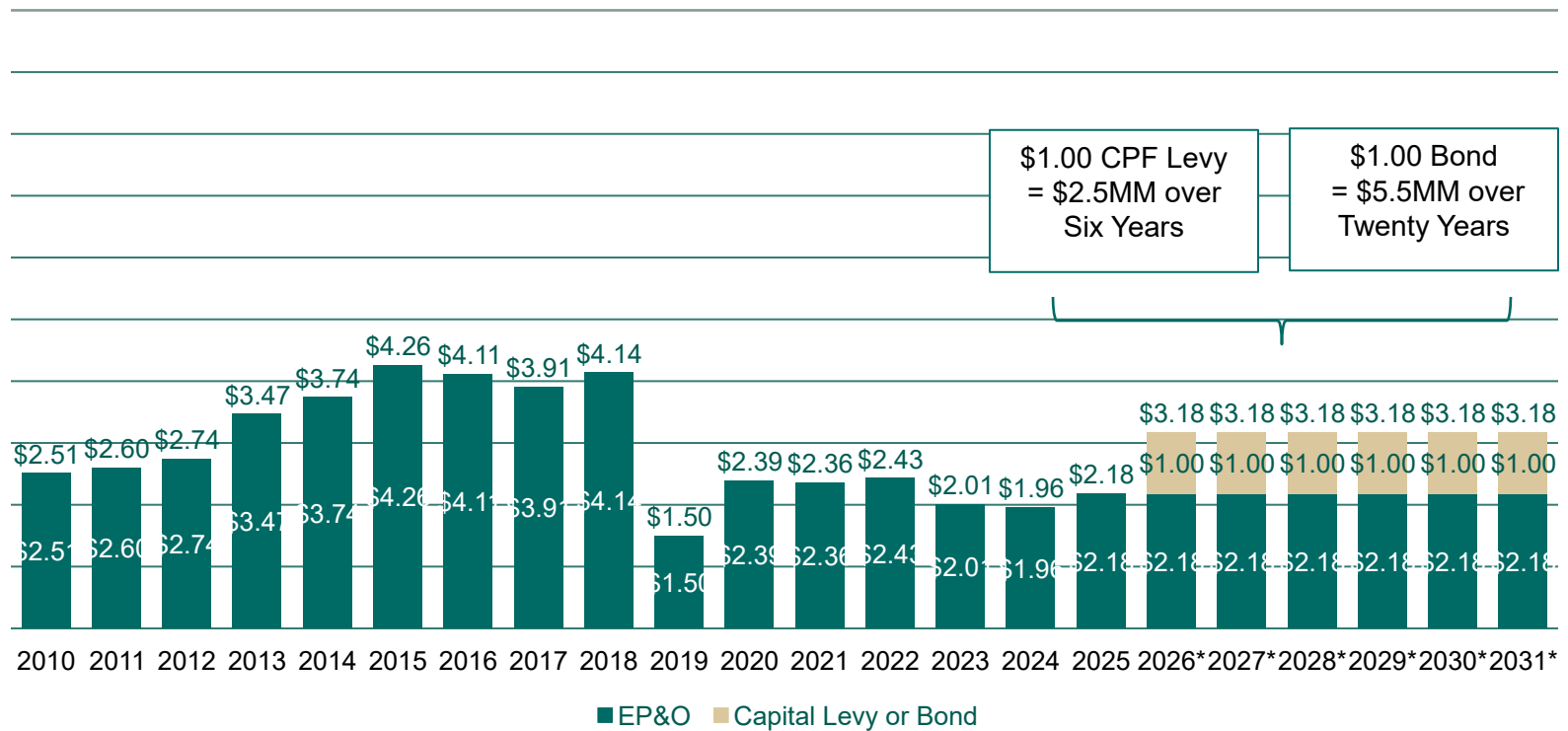
Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District
High Level Example - \$0.75
Tax Rates/\$1,000



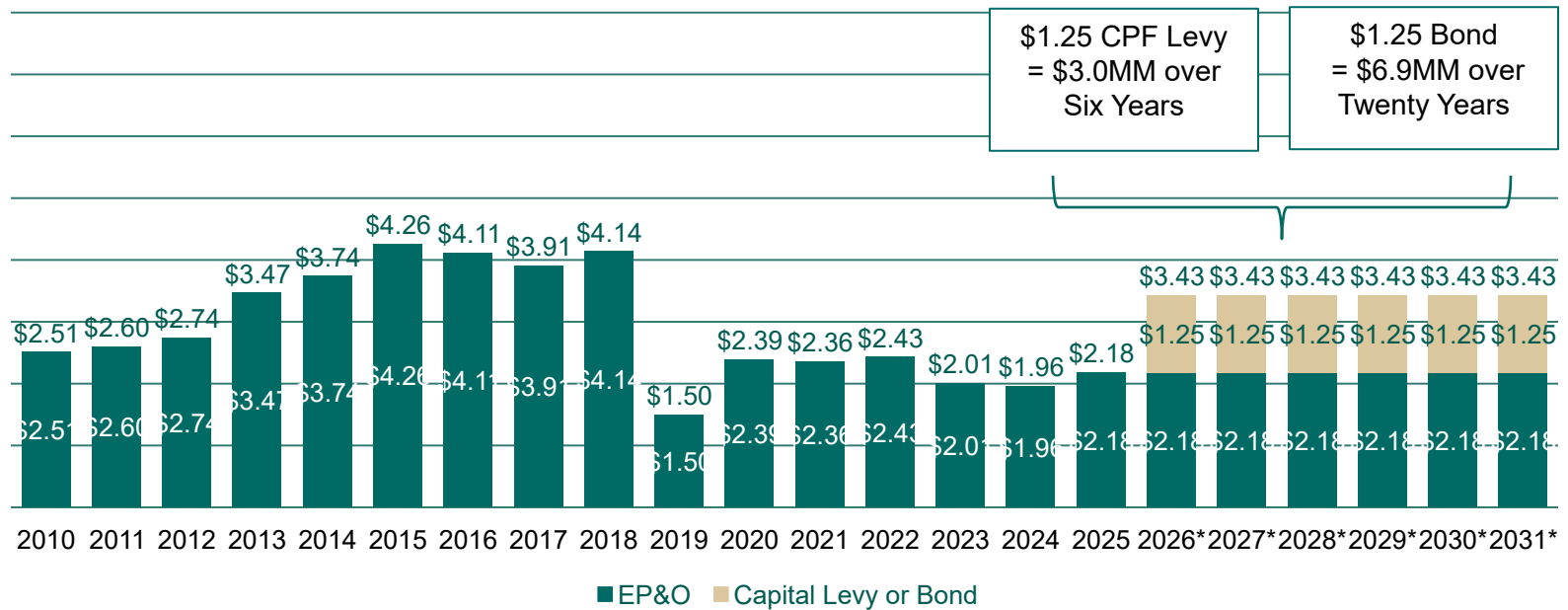
Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District
High Level Example - \$1.00
Tax Rates/\$1,000



Property Values and School Taxes

Mary M. Knight School District
High Level Example - \$1.25
Tax Rates/\$1,000





D | A | DAVIDSON

Cory Plager

Managing Director
(509) 462-6370
cplager@dadco.com

Maura Lentini

Sr. Vice President
(206) 903-8687
mlentini@dadco.com

Crystal Vogl

Vice President
(406) 791-7214
cvogl@dadco.com

Hannah Bulla

Associate
(509) 462-6370
hbulla@dadco.com

Dave Trageser

Managing Director
(206) 903-8699
dtrageser@dadco.com

Suzanne Eide

Sr. Vice President
(206) 903-8690
seide@dadco.com

Mark Froio

Sr. Vice President
(206) 903-8690
mfroio@dadco.com

DA DAVIDSON OFFERS:

- Bond and Levy Planning
- Attend and Present at Facility/Community Meetings
- Market and Sell Bonds
- Long Range Capital Financing
- Credit Evaluation and Ratings Presentations
- Continuing Disclosure Compliance
- Annual Debt Service Fund Cash Flows
- Tax Rate Projections
- Budget Support and Notes to the Financials
- Arbitrage Rebate Support
- Monitor Potential Refunding Savings



Neither this material nor any of its contents may be disclosed, sold, or redistributed, electronically or otherwise, without prior written consent of Davidson Companies. The information presented herein is based on public information we believe to be reliable, prevailing market conditions, as well as our views at this point in time. We make no representation or warranty with respect to the accuracy or completeness of this material. Past performance is not necessarily indicative of future results. Davidson Companies does not assume any liability for any loss which may result from the reliance by any person upon such material. We make no representations regarding the legal, tax, regulatory, or accounting implications of entering into a Transaction.

Required Disclosure Pursuant to MSRB Rule G-23: An underwriter's primary role will be to purchase as principal, or arrange for the placement of the securities in a commercial arm's length transaction with the issuer, and may have financial and other interests that differ from those of the issuer. In its capacity as underwriter and not as financial advisor, an underwriter may provide incidental financial advisory services at the issuer's request, including advice regarding the structure, timing, terms and other similar matters concerning the issuance. However, an underwriter does not assume any financial advisory or fiduciary responsibilities with respect to the issuer.

