

1 **3835**
2 ADAM PAUL LAXALT
3 Attorney General
4 RICHARD PAILI YIEN
5 Deputy Attorney General
6 Nevada Bar No. 13035
7 100 North Carson Street
8 Carson City, NV 89701-4717
9 (775) 684-1129
10 (775)684-1156(fax)
11 Email: ryien@ag.nv.gov
12 *Attorney for the Division of Insurance*

13 **IN THE SECOND JUDICIAL DISTRICT COURT OF THE STATE OF NEVADA**
14 **IN AND FOR THE COUNTY OF WASHOE**

15 STATE OF NEVADA, EX REL.) Case No. CV14-00807
16 COMMISSIONER OF INSURANCE, IN HER)
17 OFFICIAL CAPACITY AS STATUTORY) Dept. No. B13
18 RECEIVER FOR DELINQUENT DOMESTIC)
19 INSURER,)
20)
21)
22)
23)
24)
25)
26)
27)
28)
29)
30)
31)
32)
33)
34)
35)
36)
37)
38)
39)
40)
41)
42)
43)
44)
45)
46)
47)
48)
49)
50)
51)
52)
53)
54)
55)
56)
57)
58)
59)
60)
61)
62)
63)
64)
65)
66)
67)
68)
69)
70)
71)
72)
73)
74)
75)
76)
77)
78)
79)
80)
81)
82)
83)
84)
85)
86)
87)
88)
89)
90)
91)
92)
93)
94)
95)
96)
97)
98)
99)
100)
101)
102)
103)
104)
105)
106)
107)
108)
109)
110)
111)
112)
113)
114)
115)
116)
117)
118)
119)
120)
121)
122)
123)
124)
125)
126)
127)
128)
129)
130)
131)
132)
133)
134)
135)
136)
137)
138)
139)
140)
141)
142)
143)
144)
145)
146)
147)
148)
149)
150)
151)
152)
153)
154)
155)
156)
157)
158)
159)
160)
161)
162)
163)
164)
165)
166)
167)
168)
169)
170)
171)
172)
173)
174)
175)
176)
177)
178)
179)
180)
181)
182)
183)
184)
185)
186)
187)
188)
189)
190)
191)
192)
193)
194)
195)
196)
197)
198)
199)
200)
201)
202)
203)
204)
205)
206)
207)
208)
209)
210)
211)
212)
213)
214)
215)
216)
217)
218)
219)
220)
221)
222)
223)
224)
225)
226)
227)
228)
229)
230)
231)
232)
233)
234)
235)
236)
237)
238)
239)
240)
241)
242)
243)
244)
245)
246)
247)
248)
249)
250)
251)
252)
253)
254)
255)
256)
257)
258)
259)
260)
261)
262)
263)
264)
265)
266)
267)
268)
269)
270)
271)
272)
273)
274)
275)
276)
277)
278)
279)
280)
281)
282)
283)
284)
285)
286)
287)
288)
289)
290)
291)
292)
293)
294)
295)
296)
297)
298)
299)
300)
301)
302)
303)
304)
305)
306)
307)
308)
309)
310)
311)
312)
313)
314)
315)
316)
317)
318)
319)
320)
321)
322)
323)
324)
325)
326)
327)
328)
329)
330)
331)
332)
333)
334)
335)
336)
337)
338)
339)
340)
341)
342)
343)
344)
345)
346)
347)
348)
349)
350)
351)
352)
353)
354)
355)
356)
357)
358)
359)
360)
361)
362)
363)
364)
365)
366)
367)
368)
369)
370)
371)
372)
373)
374)
375)
376)
377)
378)
379)
380)
381)
382)
383)
384)
385)
386)
387)
388)
389)
390)
391)
392)
393)
394)
395)
396)
397)
398)
399)
400)
401)
402)
403)
404)
405)
406)
407)
408)
409)
410)
411)
412)
413)
414)
415)
416)
417)
418)
419)
420)
421)
422)
423)
424)
425)
426)
427)
428)
429)
430)
431)
432)
433)
434)
435)
436)
437)
438)
439)
440)
441)
442)
443)
444)
445)
446)
447)
448)
449)
450)
451)
452)
453)
454)
455)
456)
457)
458)
459)
460)
461)
462)
463)
464)
465)
466)
467)
468)
469)
470)
471)
472)
473)
474)
475)
476)
477)
478)
479)
480)
481)
482)
483)
484)
485)
486)
487)
488)
489)
490)
491)
492)
493)
494)
495)
496)
497)
498)
499)
500)
501)
502)
503)
504)
505)
506)
507)
508)
509)
510)
511)
512)
513)
514)
515)
516)
517)
518)
519)
520)
521)
522)
523)
524)
525)
526)
527)
528)
529)
530)
531)
532)
533)
534)
535)
536)
537)
538)
539)
540)
541)
542)
543)
544)
545)
546)
547)
548)
549)
550)
551)
552)
553)
554)
555)
556)
557)
558)
559)
560)
561)
562)
563)
564)
565)
566)
567)
568)
569)
570)
571)
572)
573)
574)
575)
576)
577)
578)
579)
580)
581)
582)
583)
584)
585)
586)
587)
588)
589)
590)
591)
592)
593)
594)
595)
596)
597)
598)
599)
600)
601)
602)
603)
604)
605)
606)
607)
608)
609)
610)
611)
612)
613)
614)
615)
616)
617)
618)
619)
620)
621)
622)
623)
624)
625)
626)
627)
628)
629)
630)
631)
632)
633)
634)
635)
636)
637)
638)
639)
640)
641)
642)
643)
644)
645)
646)
647)
648)
649)
650)
651)
652)
653)
654)
655)
656)
657)
658)
659)
660)
661)
662)
663)
664)
665)
666)
667)
668)
669)
670)
671)
672)
673)
674)
675)
676)
677)
678)
679)
680)
681)
682)
683)
684)
685)
686)
687)
688)
689)
690)
691)
692)
693)
694)
695)
696)
697)
698)
699)
700)
701)
702)
703)
704)
705)
706)
707)
708)
709)
710)
711)
712)
713)
714)
715)
716)
717)
718)
719)
720)
721)
722)
723)
724)
725)
726)
727)
728)
729)
730)
731)
732)
733)
734)
735)
736)
737)
738)
739)
740)
741)
742)
743)
744)
745)
746)
747)
748)
749)
750)
751)
752)
753)
754)
755)
756)
757)
758)
759)
760)
761)
762)
763)
764)
765)
766)
767)
768)
769)
770)
771)
772)
773)
774)
775)
776)
777)
778)
779)
780)
781)
782)
783)
784)
785)
786)
787)
788)
789)
790)
791)
792)
793)
794)
795)
796)
797)
798)
799)
800)
801)
802)
803)
804)
805)
806)
807)
808)
809)
810)
811)
812)
813)
814)
815)
816)
817)
818)
819)
820)
821)
822)
823)
824)
825)
826)
827)
828)
829)
830)
831)
832)
833)
834)
835)
836)
837)
838)
839)
840)
841)
842)
843)
844)
845)
846)
847)
848)
849)
850)
851)
852)
853)
854)
855)
856)
857)
858)
859)
860)
861)
862)
863)
864)
865)
866)
867)
868)
869)
870)
871)
872)
873)
874)
875)
876)
877)
878)
879)
880)
881)
882)
883)
884)
885)
886)
887)
888)
889)
890)
891)
892)
893)
894)
895)
896)
897)
898)
899)
900)
901)
902)
903)
904)
905)
906)
907)
908)
909)
910)
911)
912)
913)
914)
915)
916)
917)
918)
919)
920)
921)
922)
923)
924)
925)
926)
927)
928)
929)
930)
931)
932)
933)
934)
935)
936)
937)
938)
939)
940)
941)
942)
943)
944)
945)
946)
947)
948)
949)
950)
951)
952)
953)
954)
955)
956)
957)
958)
959)
960)
961)
962)
963)
964)
965)
966)
967)
968)
969)
970)
971)
972)
973)
974)
975)
976)
977)
978)
979)
980)
981)
982)
983)
984)
985)
986)
987)
988)
989)
990)
991)
992)
993)
994)
995)
996)
997)
998)
999)
1000)

TENTH STATUS REPORT

Plaintiff State of Nevada *ex rel.* Commissioner of Insurance, Barbara D. Richardson (the "Commissioner"), for the State of Nevada in her capacity as Permanent Receiver of National Guaranty Insurance Company ("NGIC" or the "Company"), by and through her attorneys of record, Attorney General ADAM PAUL LAXALT and Deputy Attorney General RICHARD PAILI YIEN; and Regulatory Services Group ("RSG"), Receivership Manager of NGIC, file this Tenth Status Report in the above-captioned receivership.

INTRODUCTION AND HISTORICAL BACKGROUND

1 NGIC is a Property and Casualty Company organized under the Nevada
2 Insurance laws. The company is a stock insurer as defined in Nevada Revised Statutes
3 ("NRS") 694C.150. The company received its Certificate of Authority on July 26, 2013, after
4 re-domesticating from Arizona.
5

6 On May 6, 2014, the Nevada Insurance Commissioner was appointed as interim
7 Receiver of NGIC by the Second Judicial District Court of the State of Nevada.

8 Former Insurance Commissioner, Scott J. Kipper, as Interim Receiver of NGIC,
9 retained David E. Wilson and Regulatory Services Group as Receivership Manager. The
10 Receivership Manager was authorized to retain the services of Joseph B. Holloway, Jr. of INS
11 Consultants, Inc. as his Receivership Supervisor. As provided for by the Receivership Order,
12 the Receiver and Receivership Manager are authorized to conduct the business of NGIC and
13 to administer its affairs for the protection of all secured creditors, insureds, policyholders, and
14 general creditors.

15 On June 12, 2014, the Court appointed the Nevada Insurance Commissioner as
16 Permanent Receiver of NGIC and an order of liquidation was issued. The Permanent
17 Receivership and Liquidation Order found NGIC to be insolvent and ordered NGIC liquidated
18 pursuant to Chapter 696B of NRS.

RECEIVERSHIP ADMINISTRATION

A. Motion to Modify the Claims Process

20 On October 23, 2014, the Receiver filed a Motion to Modify the Claims Process Per
21 Recommendation of Receiver Pursuant to NRS 696B.330(4). The hearing on the motion to
22 modify the claims process was held on January 26, 2015. The Receiver sought to forego the
23 expense of implementing a proof of claim process beyond the administration class since there
24 are insufficient assets in the estate to pay claims below that level. Judge Robb agreed and
25 granted the motion on January 28, 2015.
26

27 ///

1 **B. Policyholder Related Claims**

2 At liquidation, NGIC had in excess of 600 claims with stated loss reserves in excess of
3 \$6 million at the date of liquidation. The Receivership Manager has worked with the Nevada
4 Insurance Guaranty Association (“NVIGA”) to transfer electronic records to them in order for
5 NVIGA to fulfill their statutory duties and pay these claims on behalf of NGIC. NVIGA has
6 paid loss and LAE payments of \$5,709,261 and has outstanding loss and LAE reserves of
7 \$392,369 at June 30, 2016.

8 **C. Lindsay General Insurance Agency Bankruptcy**

9 NGIC has a \$5 million receivable on its books from Lindsay General Insurance Agency
10 (“Lindsay”), an affiliate. Lindsay filed for bankruptcy protection on February 7, 2013. NGIC has
11 filed a claim in the bankruptcy court for the \$5 million debt but is not likely to recover a
12 material amount. Lindsay is trying to re-organize and emerge from bankruptcy as an
13 insurance lead generation company. Their plan of re-organization has not been approved by
14 the Court, and the Receivership Manager continues to monitor the case. The Receivership
15 Manager will not actively pursue this claim due to the low probability of recovery and the cost
16 of litigation. NGIC has filed a claim in the bankruptcy and will await the submission and
17 approval of a plan of re-organization with the Bankruptcy Court. Any recovery, although highly
18 unlikely, will be distributed to the Nevada Insurance Guaranty Association.

19 **D. Preference Transactions**

20 The Receivership Manager has reviewed the transactions that occurred within one year
21 of the petition for the appointment of a receiver for NGIC in accordance with NRS 696B.412.
22 The Receivership Manger has made a recommendation to the Nevada Attorney General's
23 Office to pursue a preference claim against the former President of NGIC for expenses paid
24 by the Company relating to the formation of a new insurance company, “Clarity Insurance
25 Company”, being formed by the former President of NGIC. The total amount of the
26 preference payments that likely will be pursued is \$48,000. On March 29, 2016, a complaint
27 was filed to recover these funds. On June 23, 2016, Judge Robb conducted a hearing on a
28

1 motion to recover the \$48,000 and ordered that jurisdiction was proper. Judge Robb gave
2 counsel for the former President 20 days to file a substantive opposition to the motion. On
3 August 9, 2016, after a noticed hearing, Judge Robb ordered the former President of NGIC to
4 return the \$48,000 in question.

5 **E. Financial Analysis**

6 At June 30, 2016, NGIC had liquid assets of \$177,761 and liabilities of approximately
7 \$8,000,000. The Receiver incurred \$8,471 in administrative expenses during the second
8 quarter of 2016. Additionally, due to the lack of funds in NGIC, the Receivership Manager will
9 attempt to complete the remaining tasks by the end of the fourth quarter of 2016 and ask for a
10 closing order from the court at that point.

11 **F. CONCLUSION**

12 In compliance with the Court's instructions for a status report regarding the affairs
13 of the Company, the Receivership Manager has submitted the aforementioned report
14 and remains available to present further on any matters in this report as the Court may
15 deem necessary.

16 ///
17 ///
18 ///
19 ///
20 ///
21 ///
22 ///
23 ///
24 ///
25 ///
26 ///
27 ///

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

AFFIRMATION

Pursuant to NRS 239B.030, the undersigned does hereby affirm that the preceding document, *Tenth Status Report*, filed in case number CV14-00807, does not contain the personal information of any person.

DATED: October 11, 2016

Respectfully submitted:

Barbara D. Richardson, Commissioner of Insurance
of the State of Nevada, in her Official Capacity as
Statutory Receiver of Delinquent Domestic Insurers

By: /s/ Joseph B Holloway, Jr
INS Consultants, Inc.
Regulatory Services Group
Receivership Supervisor

Respectfully submitted by:

ADAM PAUL LAXALT
Attorney General

By: /s/ Richard Paili Yien
RICHARD PAILI YIEN
Deputy Attorney General
Nevada Bar No. 13035
100 N. Carson St
Carson City, NV 89701
P: (775) 684-1129
Email: ryien@ag.nv.gov

Office of the Attorney General
100 North Carson Street
Carson City, Nevada 89701-4717

CERTIFICATE OF SERVICE

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

I hereby certify that I am an employee of the State of Nevada, Office of the Attorney General, and that on this 11th day of October 2016, I electronically served a true and correct copy of the foregoing *Tenth Status Report* at the email addresses below:

wilsond@caclo.org
David E. Wilson
CEO, SDIC
Regulatory Services Group
100 Pine Street, 26th Floor
San Francisco, CA 94111

bgilbert@nviga-pc.org
Bruce W. Gilbert
Executive Director
Nevada Insurance Guaranty Association
3821 W. Charleston Blvd., Suite 100
Las Vegas, NV 89102-1859

verbrug@doi.nv.gov
Barbara D. Richardson
Commissioner of Insurance
Attn: Terri Verbrugghen
1818 E. College Parkway, Ste. 103
Carson, City, NV 89706

/s/ Anne Goldy
An Employee of the
Office of the Attorney General